



# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024

## COMMENTAIRE DE GESTION

La dissolution du Parlement français à la suite des élections européennes de début juin a créé un contexte politique incertain et agité créant une certaine défiance sur le marché français, égratignant les places européennes par ricochet. En revanche les places américaines ont atteint de nouveaux records sur le mois de juin. Sur la période, les marchés boursiers européens ont clôturé en baisse. L'Eurostoxx 50 a baissé de 1,8% quand le CAC 40 a chuté de -6,4%. En revanche le S&P 500 a grimpé de 3,47%. L'écart entre les taux 10 ans entre la France et l'Allemagne a atteint des plus hauts depuis 2012, autour de 86bps en fin de mois, alors qu'il était plutôt autour de 50bps sur la période récente, en réaction aux incertitudes liées aux élections législatives anticipées.

Du côté des banques centrales, sans surprise, la BCE a baissé de 25 pbs ses taux directeurs alors que la FED les a maintenu inchangé au cours du mois. Il faut dire que sur le plan économique, l'activité manufacturière et des services a légèrement ralenti dans la zone euro. En revanche aux Etats-Unis, l'économie paraît toujours solide bien qu'ayant perdu un peu en vigueur et l'inflation semble avoir pris le chemin de la baisse. Dans ce contexte, ce sont les valeurs technologiques qui ont affiché les meilleures performances alors que les valeurs françaises sensibles aux taux (financières, utilities, foncières) et régulées contractant avec l'état (concessions, audiovisuel) ont été particulièrement attaquées tout comme les petites et moyennes entreprises.

Sur le mois de juin, Palatine planète affiche une baisse de 2.29% contre -1.74% pour son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR.

Le fonds a été pénalisé par sa forte surexposition aux valeurs françaises et plus particulièrement celles qui obéissent à un cadre réglementaire très normé et qui sont au contact des services publics. On peut citer les concessions Eiffage ou Vinci ou encore les services aux collectivités Engie et Véolia.

A l'inverse, les valeurs de la technologie (ASML, ASMi ou BESI) se sont encore bien comportées, soutenues par une adoption croissante de l'intelligence artificielle. Le fonds a aussi profité de son absence sur le secteur bancaire, impacté très négativement par la forte hausse du spread OAT-Bund.

Sur fonds d'incertitude politique et manque de visibilité, nous avons vendu Engie et réduit Vinci au profit de valeurs technologiques comme Be Semiconductor et Soitec. Nous avons renforcé également Air Liquide dont l'activité est plus internationale et qui a confirmé son rôle central dans les technologies bas carbone après un partenariat stratégique au Texas dans l'hydrogène bleu. STMicroelectronics et Infinéon ont été réduits en fin de mois à cause de nouvelles négatives sur les véhicules électriques en Chine et avons renforcé notre poids dans E.ON qui bénéficie des investissements dans les réseaux, critiques pour la transition énergétique.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM recherche une performance orientée majoritairement sur les sociétés dont l'activité est liée à l'environnement et particulièrement celles qui concourent à la lutte contre le réchauffement climatique, la pollution et la raréfaction des ressources. PALATINE PLANETE prend en compte les risques de durabilité et les caractéristiques ESG dans son processus de sélection de valeurs. Il a un objectif d'investissement environnemental, conformément à l'article 8 du règlement SFDR. Après avoir effectué une analyse fondamentale de l'entreprise, la réalisation d'une analyse extra-financière de type « Best in Universe » permet ensuite de sélectionner les valeurs éligibles au portefeuille. L'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis est l'indicateur de comparaison a posteriori.

[Cliquez ici](#)



**Juliette JOURNO**

Gérant



**Bruno VACOSSIN**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0010341800
Label ISR	Oui
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Dominante fiscale	Éligible au PEA
Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	2,00 % (maximum)
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,497% TTC

## DONNÉES AU 28.06.2024

Valeur liquidative	41,01 €
Nombre de parts	1 398 857,430
Actif net global	115,11 M€
Actif net de la part	57,38 M€



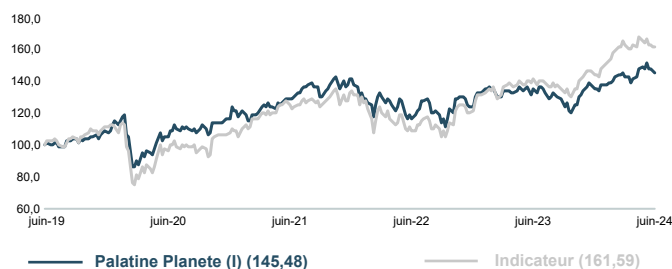
# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024

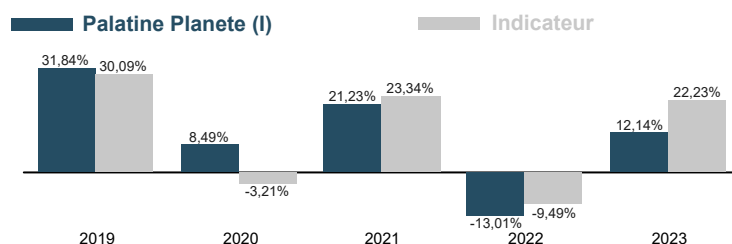
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.06.2019



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

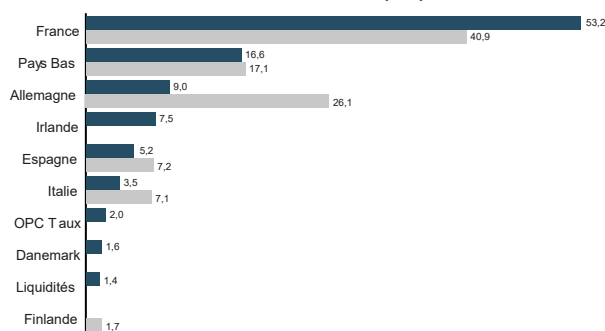
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine Planete (I)	-2,29%	5,18%	7,67%
Indicateur*	-1,74%	10,43%	14,02%
Ecart de performance	-0,55%	-5,25%	-6,35%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	4,20%	7,78%	7,01%
Indicateur*	9,11%	10,07%	10,34%
Ecart de performance	-4,91%	-2,29%	-3,33%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

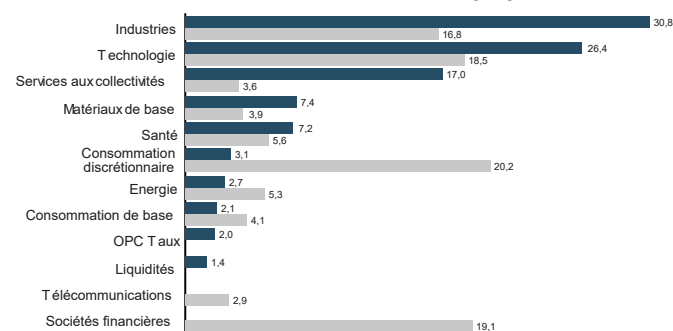
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	12,2%	14,0%	16,0%	18,9%	16,2%
Volatilité de l'indicateur	12,5%	13,5%	16,8%	21,9%	18,6%
Tracking error	6,3%	5,8%	6,6%	8,1%	8,1%
Ratio d'information	-1,5	-1,0	-0,7	-0,3	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	0,5	0,2	0,2	0,4	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,3	0,7	0,4	0,4	0,5

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.06.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	9,7%	Technologie	NLD
SAP	5,2%	Technologie	DEU
SCHNEIDER ELECTRIC	4,8%	Industries	FRA
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,3%	Services aux collectivités	FRA
BUREAU VERITAS	3,6%	Industries	FRA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.05.2024 AU 28.06.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ASML HOLDING	0,92%	9,52%
SAP	0,61%	4,68%
ASM INTERNATIONAL	0,35%	3,60%
NEW LINDE	0,22%	1,85%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,20%	1,72%



# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 juin 2024

## AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 68 rue du faubourg saint honorée 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation> ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

### Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) <<http://www.palatine-am.com>>

### A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Maeshherbes 75017 PARIS | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto:amr-reporting@palatine.fr) | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS, 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)