



# PALATINE PLANETE (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mars 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

Après deux mois de hausse consécutive, le mois de mars s'achève en territoire négatif pénalisé par les tensions commerciales, un espoir de cessez-le feu entre l'Ukraine et la Russie qui s'est finalement évaporé et de fortes tensions géopolitiques entre les Etats Unis et L'Europe.

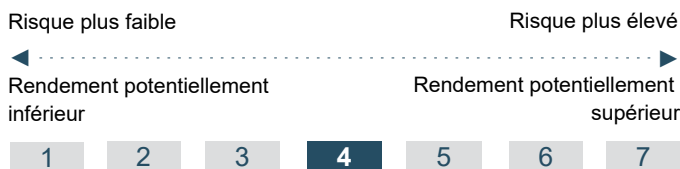
Dans ce contexte incertain, l'Allemagne a annoncé un plan ambitieux pour rénover ses infrastructures, un tournant stratégique qui a bénéficié à des valeurs présentes dans le portefeuille, telles que Heidelberg Materials ou Eiffage dans la construction, Spie dans les services multisectoriels et EON dans les réseaux électriques.

Veolia a également contribué positivement après l'annonce de la montée en capital de la part de CriteriaCaixa, un partenaire stratégique de nature à renforcer ses ambitions en Espagne.

Le fonds a en revanche subi la très forte rotation sectorielle affectant des valeurs industrielles de qualité comme Prysmian qui a déçu lors de son CMD en annonçant le report de son projet de double cotation aux États-Unis, ainsi que Legrand et Nexans.

Les valeurs technologiques ont continué de pénaliser la performance du fonds. Bien que l'exposition sur certaines valeurs ait été réduite, nous restons positifs sur la demande globale de semi-conducteurs à moyen terme et la thématique de l'intelligence artificielle.

## PROFIL DE RISQUE



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                      | FR0010649079  |
| 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 | 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                 | 2,31% TTC   |

## DONNÉES AU 31.03.2025

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Valeur liquidative   | 41,40 €     |
| Nombre de parts      | 776 773,669 |
| Actif net global     | 99,41 M€    |
| Actif net de la part | 32,16 M€    |



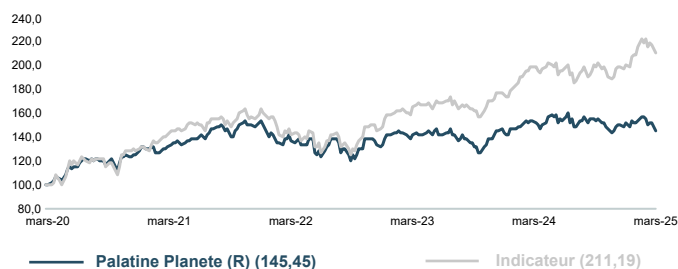
## PALATINE PLANETE (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mars 2025

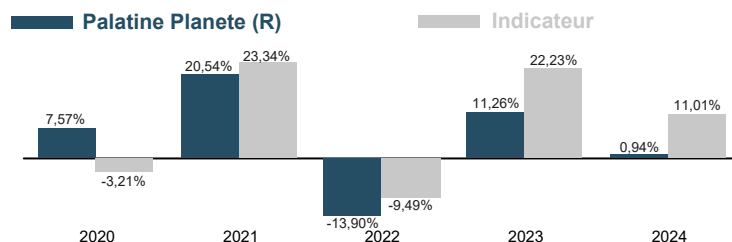
### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.03.2020



### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



### PERFORMANCES NETTES (en euro)

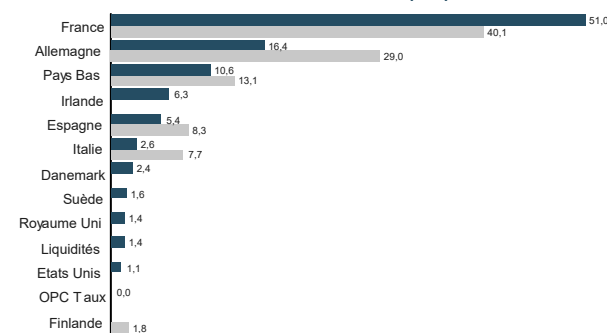
| PERFORMANCE CUMULÉE  | 1 mois | YTD    | 12 mois | 5 ans   | 10 ans  |
|----------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Palatine Planete (R) | -5,69% | -1,66% | -5,11%  | 45,45%  | 53,55%  |
| Indicateur*          | -3,84% | 7,53%  | 5,83%   | 111,19% | 124,28% |
| Ecart de performance | -1,85% | -9,19% | -10,94% | -65,74% | -70,73% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans   | 5 ans  | 10 ans |
|------------------------|---------|--------|--------|
| Palatine Planete (R)   | 1,27%   | 7,78%  | 4,38%  |
| Indicateur*            | 13,20%  | 16,13% | 8,41%  |
| Ecart de performance   | -11,93% | -8,35% | -4,03% |

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

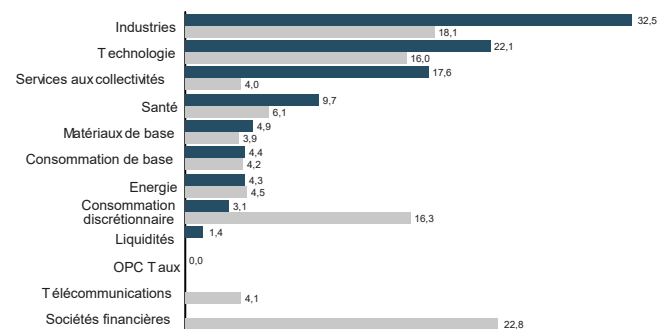
### ALLOCATION PAR PAYS (%)



### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE                   | YTD   | 12 mois | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|-------|---------|-------|-------|--------|
| Volatilité de l'OPC          | 11,5% | 14,3%   | 15,4% | 16,4% | 16,2%  |
| Volatilité de l'indicateur   | 11,3% | 14,9%   | 15,6% | 18,7% | 18,6%  |
| Tracking error               | 5,9%  | 6,0%    | 6,0%  | 7,5%  | 8,0%   |
| Ratio d'information          | -5,8  | -1,7    | -1,8  | -1,0  | -0,5   |
| Ratio Sharpe de l'OPC        | -0,2  | -0,5    | 0,0   | 0,4   | 0,2    |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 2,9   | 0,3     | 0,7   | 0,7   | 0,4    |

### ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



### PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2025

| SOCIETES             | %Actif | Secteur                    | Pays |
|----------------------|--------|----------------------------|------|
| ASML HOLDING         | 6,5%   | Technologie                | NLD  |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 4,4%   | Services aux collectivités | FRA  |
| SIEMENS              | 4,3%   | Industries                 | DEU  |
| IBERDROLA            | 4,3%   | Services aux collectivités | ESP  |
| SAP                  | 3,7%   | Technologie                | DEU  |

### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 28.02.2025 AU 31.03.2025

| SOCIETES             | Contribution | Poids moyen |
|----------------------|--------------|-------------|
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 0,37%        | 4,12%       |
| E.ON                 | 0,33%        | 2,69%       |
| SPIE                 | 0,31%        | 2,60%       |
| IBERDROLA            | 0,26%        | 3,83%       |
| ENGIE                | 0,10%        | 2,32%       |



# PALATINE PLANETE (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mars 2025

## 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. 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 Malesherbes 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)