



# PALATINE PLANETE (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 mars 2024

## COMMENTAIRE DE GESTION

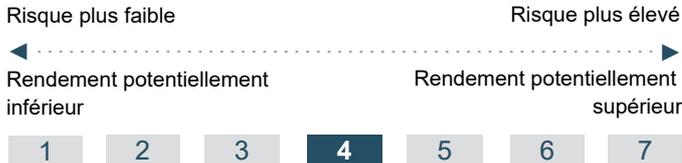
Le premier trimestre 2024 a été excellent marqué par la poursuite des bons résultats des entreprises et par les banques centrales qui ont laissé entendre qu'un assouplissement des politiques monétaires n'était peut-être plus très loin. Sur le mois de mars, le marché européen a clôturé en hausse de +3.7% pour le STOXX 600 qui réalise un 5e mois de performance positive d'affilée quand le CAC 40 a progressé de +3.5%.

A noter ce mois-ci la surperformance des secteurs cycliques values comme les banques et assurance, les matières premières qui ont bénéficié de la hausse des taux longs à la suite de données macros supérieures aux attentes. Sur le plan macroéconomique, les économies de la zone euro affichent toujours des taux de croissance plus faibles que ceux des Etats-Unis. La désinflation est en cours même si elle ralentit et le marché de l'emploi reste toujours solide. Le pétrole sur le mois de mars a profité du contexte géopolitique dégradé et de la volonté de l'Opep+ de maintenir ses coupes de production.

Palatine Planète a délivré une performance sur le mois de mars de 2.47% contre 4.32% pour l'EuroStoxx50. Le fonds a été pénalisé par son positionnement sur des secteurs défensifs comme les services aux collectivités et son absence sur les secteurs cycliques qui ont rebondi de manière très prononcée à l'image des valeurs bancaires ou de l'énergie, qui ne font pas partie de la philosophie du fonds et qui représentent une part conséquente de l'indice. Les énergies renouvelables continuent de souffrir de la baisse des prix du gaz, de leur positionnement défensif et des taux qui remontent légèrement pendant le mois.

Au cours du mois, nous avons réduit certaines valeurs industrielles au profit de valeurs technologiques qui bénéficieront de la pénétration de l'intelligence artificielle comme ASM International. A l'achat également, des valeurs de santé comme le géant pharmaceutique Novo Nordisk qui profite de sa molécule contre l'obésité et des valeurs de services pharmaceutiques comme Lonza ou Sartorius dans le but de jouer la fin du déstockage et la reprise du cycle sur ces marchés. Nous avons également cédé nos positions sur Forvia qui souffre de la concurrence chinoise ainsi que Infineon qui souffre de la faiblesse industrielle en Europe.

## 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](#)



Bruno VACOSSIN

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	2,294% TTC

## DONNÉES AU 28.03.2024

Valeur liquidative	43,63 €
Nombre de parts	913 593,268
Actif net global	118,44 M€
Actif net de la part	39,87 M€



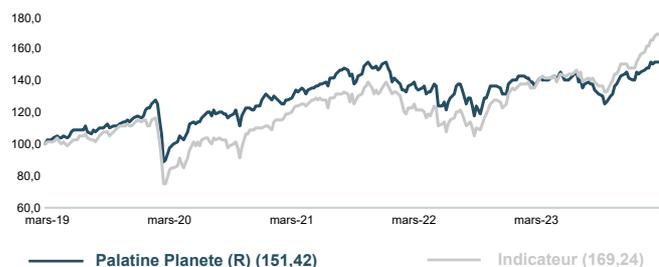
# PALATINE PLANETE (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 mars 2024

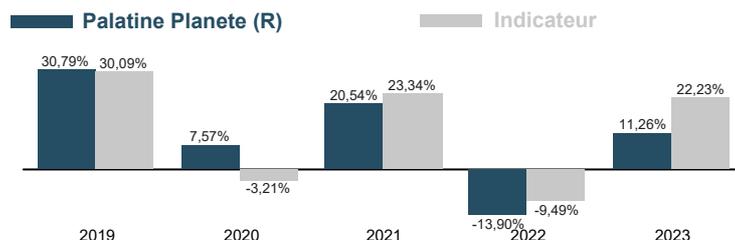
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.03.2019



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine Planete (R)	2,47%	4,60%	6,91%
Indicateur*	4,33%	12,80%	20,78%
Ecart de performance	-1,86%	-8,20%	-13,87%

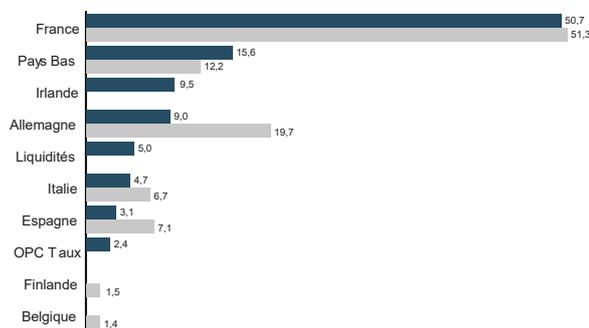
  

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete (R)	5,09%	8,65%	6,59%
Indicateur*	11,66%	11,10%	11,18%
Ecart de performance	-6,57%	-2,45%	-4,59%

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

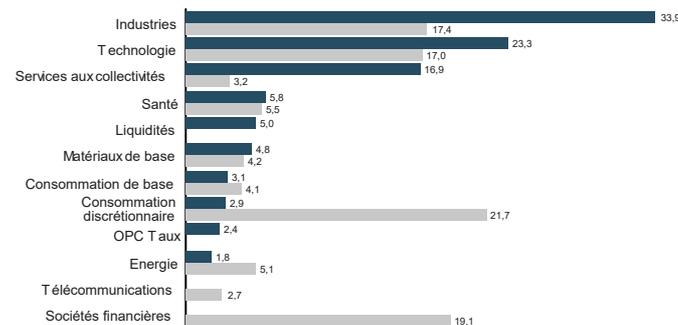
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	10,0%	13,6%	15,7%	18,8%	16,1%
Volatilité de l'indicateur	9,9%	12,8%	16,5%	21,9%	18,6%
Tracking error	5,3%	5,3%	6,6%	8,2%	8,1%
Ratio d'information	-5,3	-2,1	-0,9	-0,2	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	1,6	0,2	0,2	0,4	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	4,4	1,1	0,6	0,4	0,6

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.03.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	9,2%	Technologie	NLD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,1%	Services aux collectivités	FRA
SAP	4,8%	Technologie	DEU
SCHNEIDER ELECTRIC	4,5%	Industries	FRA
SMURFIT KAPPA GROUF	4,5%	Industries	IRL

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.02.2024 AU 28.03.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SPIE	0,49%	4,07%
SYMRISE	0,35%	2,25%
NEOEN	0,31%	2,59%
SMURFIT KAPPA GROUP	0,30%	4,30%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,25%	4,93%



# PALATINE PLANETE (R)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 mars 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)