



PALATINE PLANETE

FR0010341800 - Part I

Reporting mensuel au 31 août 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué dans un climat de prudence en août, tiraillés entre les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la trajectoire de l'inflation et l'incertitude entourant la politique de la Réserve fédérale américaine. Aux États-Unis, la robustesse de l'activité économique et du marché de l'emploi, conjuguée à la persistance d'une inflation sous-jacente élevée, a contraint les investisseurs à différer leurs espoirs de baisses de taux imminentes. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed, Kevin Warsh, a accentué cette incertitude en officialisant l'abandon de toute indication prospective (forward guidance), privilégiant désormais un pilotage décisionnel "réunion par réunion".

Ce manque de visibilité monétaire aux États-Unis a alimenté la volatilité obligataire globale. En Europe, cette volatilité a été amplifiée par la concurrence directe entre dettes publiques et privées sur le marché des émissions. Le cas de la France a particulièrement illustré ces tensions : face aux incertitudes budgétaires et à l'abondance de papier souverain français, les investisseurs ont exigé des primes de risque accrues.

Sur les marchés d'actions, la polarisation des performances s'est accentuée. Aux États-Unis, le secteur technologique a maintenu son leadership, permettant au S&P 500 de progresser de 2,6 % et au Nasdaq de s'adjuger 4,2 %. En Europe, la tendance s'est révélée nettement plus timorée (+0,5 %), masquant une forte dispersion entre les émetteurs capables de défendre leurs marges dans un environnement économique contrasté et ceux subissant un essoufflement de leur dynamique bénéficiaire. Enfin, l'Asie est restée suspendue aux dynamiques régionales : d'un côté, l'attentisme des investisseurs face à des mesures de relance chinoises qui peinent encore à convaincre, et de l'autre, les fluctuations du yen qui continuent de dicter la tendance à Tokyo.

Sur le mois, Palatine Planète affiche une performance supérieure à son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs positifs figurent des publications d'entreprises meilleures qu'anticipé dans divers secteurs. C'est le cas de Kingspan, qui a présenté de solides résultats portés par l'accélération rapide de son exposition aux infrastructures de data centers. Novonosis, leader des biosolutions, s'est également distingué après avoir relevé ses prévisions et annoncé un programme de rachat d'actions. De son côté, le fabricant suédois de pompes à chaleur Nibe a confirmé le redressement de son marché sous-jacent. Enfin, le turbiniériste Vestas a profité d'une bonne surprise sur sa rentabilité et de perspectives solides, soutenues par un carnet de commandes record.

À l'inverse, le fonds a pâti de la poursuite de la correction dans le secteur des semi-conducteurs, ce dernier étant pénalisé par la hausse des taux d'intérêt qui pèse sur les valeurs de croissance. Les gestionnaires de réseaux électriques, à l'image d'E.ON et d'Elia, ont également souffert après la publication du projet de régulation allemand sur la détermination des rendements, et ce malgré leur exposition négligeable au gaz.

PROFIL DE RISQUE*

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



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.

[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	Eligible au PEA
Indicateur de référence	Morningstar Eurozone 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 récurrents	1,5% TTC

DONNÉES AU 31.08.2026

Valeur liquidative	51,23 €
Nombre de parts	1 340 198,390
Actif net global	126,62 M€
Actif net de la part	68,67 M€

*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 ».



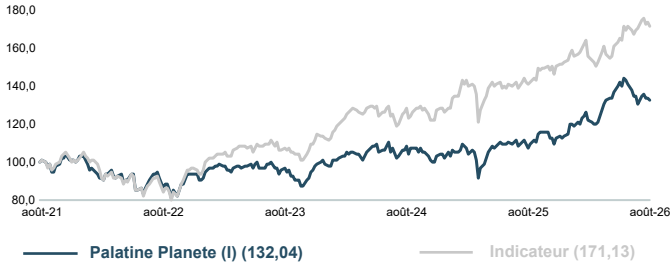
PALATINE PLANETE

FR0010341800 - Part I

Reporting mensuel au 31 août 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2021



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	1,43%	15,20%	21,77%	32,04%	131,18%
Indicateur*	0,75%	11,82%	21,46%	71,13%	188,18%
Ecart de performance	0,68%	3,38%	0,31%	-39,09%	-57,00%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	10,84%	5,72%	8,74%
Indicateur*	16,65%	11,35%	11,17%
Ecart de performance	-5,81%	-5,63%	-2,43%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
*Depuis le 1 mars 2026, le fonds utilise comme indice « Morningstar Eurozone 50 NR » en remplacement de « l'Euro Stoxx 50 NR »

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	17,8%	16,5%	15,4%	16,3%	16,5%
Volatilité de l'indicateur	16,4%	15,0%	15,2%	16,8%	18,4%
Tracking error	8,9%	8,0%	6,8%	6,8%	7,9%
Ratio d'information	0,5	0,0	-0,7	-0,8	-0,3
Ratio Sharpe de l'OPC	1,2	1,1	0,5	0,2	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,0	1,2	0,8	0,5	0,5

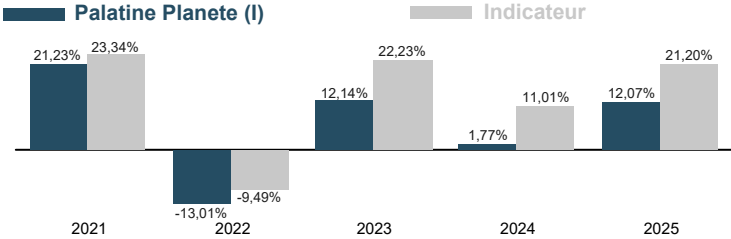
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2026

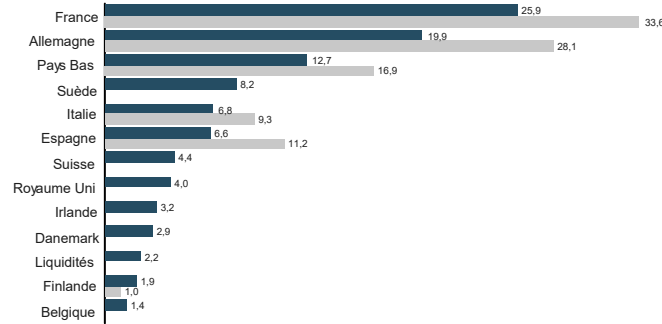
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	6,3%	Technologie	NLD
SIEMENS	3,4%	Industries	DEU
PRYSMIAN	3,2%	Industries	ITA
SCHNEIDER ELECTRIC	2,8%	Industries	FRA
IBERDROLA	2,8%	Services aux collectivités	ESP

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

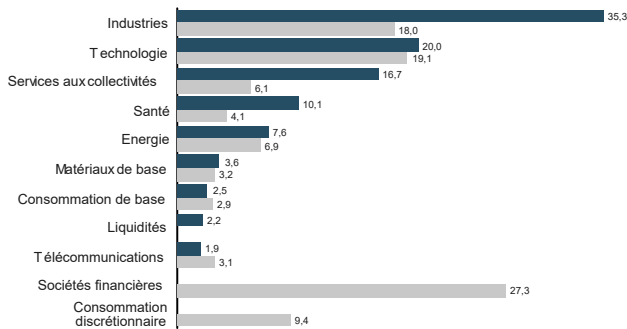
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2026 AU 31.08.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
KINGSPAN GROUP PLC	0,45%	1,96%
VESTAS WIND SYSTEMS	0,32%	1,64%
NEMETSCHEK	0,28%	1,40%
SAP	0,26%	1,40%
NIBE INDUSTRIER AB B	0,20%	1,93%



PALATINE PLANETE

FR0010341800 - Part I

Reporting mensuel au **31 août 2026**

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>>. 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>> 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, 86, rue de Courcelles 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>> 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>>

A l'attention des investisseurs résidant en France :

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

