



# PALATINE PLANETE

FR0010341800 - Part I

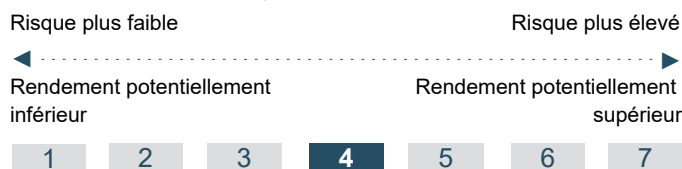
## Reporting mensuel au 30 avril 2026

### COMMENTAIRE DE GESTION

Après une correction en mars, les marchés actions ont connu une reprise significative en avril. Les indices américains se sont particulièrement distingués, portés par un fort engouement pour l'intelligence artificielle (IA) et les investissements massifs en découlent. En conséquence, sur le mois, le Nasdaq a affiché une progression notable de 15,6% tandis que le S&P 500 a gagné +10,4%. En contraste, l'Europe, a connu une progression plus mesurée. L'Eurostoxx 50 a progressé de 5,6%, la sensibilité accrue à l'augmentation des coûts de l'énergie freinant son élan. Le CAC 40, en particulier, est resté en retrait, notamment en raison de la très faible exposition des entreprises françaises à l'IA. Le début du mois d'avril a été marqué par un cessez-le-feu temporaire, rapidement éclipsé par l'échec des pourparlers à Islamabad. Les répercussions géopolitiques ont été immédiates et significatives : annonce d'un blocus naval américain du détroit d'Ormuz, menaces de droits de douane contre la Chine et retour d'une rhétorique belliqueuse. Ces développements géopolitiques ont provoqué un rebond immédiat du baril de Brent au-delà des 100 dollars, ravivant les craintes de stagflation. En réaction, les taux d'intérêt longs ont augmenté, le rendement du 10 ans américain témoignant de cette tendance haussière. Les banques centrales ont, dans l'ensemble, maintenu leurs taux directeurs. Cependant, les perspectives d'inflation et l'impact contrasté sur la croissance, particulièrement marqué en Europe, pourraient inciter la BCE à envisager de futures hausses de taux. Malgré les incertitudes persistantes concernant l'évolution du conflit au Moyen-Orient, les investisseurs ont conservé une posture positive. Cette confiance a été en partie soutenue par des résultats d'entreprises solides lors du premier trimestre.

Le fonds Palatine Planète surperformé son indice de référence au cours du mois d'avril. Cette surperformance s'explique à la fois par l'allocation sectorielle et par la sélection des valeurs. Une part significative de cette surperformance provient de la surpondération au secteur technologique qui a été soutenu par les investissements massifs dans l'intelligence artificielle et par des publications de résultats supérieures aux attentes. Des entreprises telles que STMicroelectronics, Infineon et Besemiconducteur ont ainsi vu leurs cours bondir respectivement de 60 %, 50 % et 43 % sur le mois. La thématique de la photonique s'est également imposée ce mois-ci. En proposant de remplacer les câbles électriques par des signaux lumineux, cette technologie réduit la consommation d'énergie de 30 à 40 % tout en permettant le transport des données par la lumière. Ce sujet a entraîné un rerating significatif des cours de bourse de Nokia, Soitec et Aixtron car ces valeurs ne sont plus perçues comme de simples valeurs industrielles ou télécoms cycliques, mais comme des acteurs indispensables aux infrastructures de l'IA, contribuant ainsi fortement à la performance du fonds. Parallèlement, les acteurs du câble électrique, tels que Prysmian et Nexans, ont également profité de cette dynamique et de la poursuite de la vague d'électrification, enregistrant des hausses de cours de plus de 30 %. Dans les détracteurs, Bilfinger a subi une petite correction, pénalisé par le ralentissement de la dynamique industrielle allemande

### PROFIL DE 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.

[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 30.04.2026

Valeur liquidative	51,72 €
Nombre de parts	1 351 601,520
Actif net global	127,89 M€
Actif net de la part	69,91 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 ».



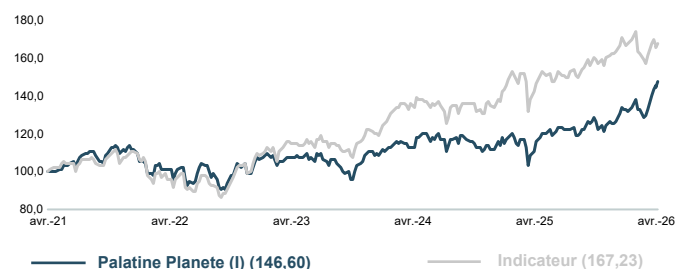
# PALATINE PLANETE

FR0010341800 - Part I

## Reporting mensuel au 30 avril 2026

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.04.2021



### PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
<b>Palatine Planete (I)</b>	13,77%	16,30%	30,21%	46,60%	136,49%
Indicateur*	6,50%	2,63%	17,05%	67,23%	182,11%
Ecart de performance	7,27%	13,67%	13,16%	-20,63%	-45,62%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Palatine Planete (I)</b>	10,96%	7,95%	8,99%
Indicateur	13,28%	10,83%	10,93%
Ecart de performance	-2,32%	-2,88%	-1,94%

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	19,9%	15,6%	15,5%	15,9%	16,4%
Volatilité de l'indicateur	20,2%	15,5%	15,6%	16,6%	18,4%
Tracking error	7,6%	7,2%	6,4%	6,7%	7,9%
Ratio d'information	4,8	1,4	-0,4	-0,4	-0,2
Ratio Sharpe de l'OPC	2,1	1,5	0,5	0,4	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,3	0,9	0,6	0,5	0,5

### PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

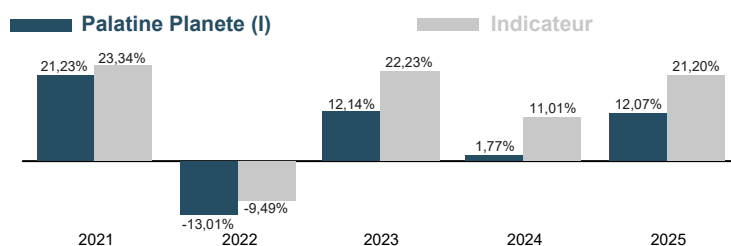
AU 30.04.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	6,3%	Technologie	NLD
PRYSMIAN	3,7%	Industries	ITA
INFINEON TECHNOLOGI	3,4%	Technologie	DEU
IBERDROLA	2,9%	Services aux collectivités	ESP
SPIE	2,9%	Industries	FRA

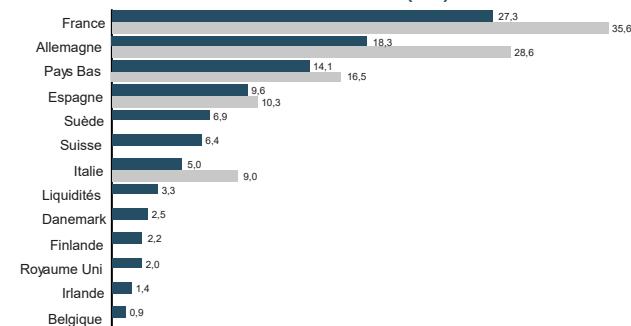
## OBJECTIF DE GESTION

### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

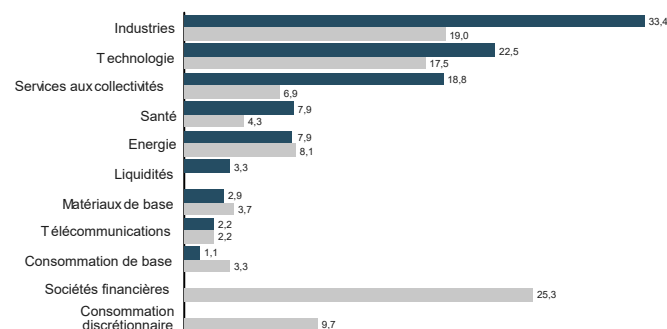
ANNÉES CIVILES



### ALLOCATION PAR PAYS (%)



### ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2026 AU 30.04.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SOITEC	1,35%	1,27%
INFINEON TECHNOLOGIES N	1,25%	2,90%
STMICROELECTRONICS	1,07%	2,12%
PRYSMIAN	0,99%	3,57%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,92%	2,65%



# PALATINE PLANETE

FR0010341800 - Part I

Reporting mensuel au **30 avril 2026**

**OBJECTIF DE GESTION**

## 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, 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) <<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