



# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

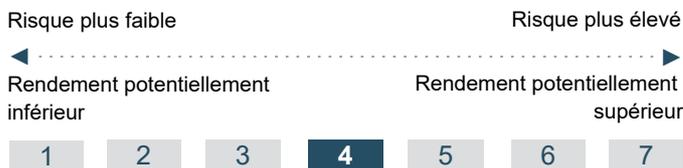
Sur le mois de septembre, les marchés financiers internationaux ont continué de démontrer une résilience remarquable, soutenue par des données conjoncturelles meilleures que prévu. De nombreux marchés boursiers se sont approché de leurs sommets historiques, malgré les incertitudes géopolitiques et économiques persistantes. L'indice Eurostoxx 50 a affiché une performance de 3,3% et le S&P 500 de 3,5%. Sur le plan économique, la zone euro a montré des signes de résilience. Aux États-Unis, la consommation est restée solide malgré les pressions inflationnistes et le ralentissement du marché de l'emploi.

En septembre, la FED a procédé à sa première baisse de taux depuis décembre, tout en signalant sa disposition à envisager d'autres baisses. Les banques centrales européennes semblent, quant à elles, approcher de la fin de leurs cycles d'assouplissement, renforçant ainsi les différentiels de taux d'intérêt. Cette dynamique a permis à l'euro d'atteindre un sommet de quatre ans face au dollar, dépassant la barre des 1,19 \$ et poussant l'or vers ses plus hauts. Quant aux actions chinoises, elles ont connu une dynamique positive, découlant de la campagne « anti-involution » lancée en juillet et de la position ferme de la délégation chinoise lors des négociations avec les États-Unis à Londres.

Au cours du mois de septembre, Palatine Planète a légèrement sous-performé son indicateur de référence. La performance des valeurs technologiques a été particulièrement forte, notamment celle des semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle. Après une série d'annonces et de partenariats stratégiques aux États-Unis, l'écosystème s'est renforcé, profitant directement aux équipementiers tels qu'ASML, ASM International et Be Semiconductor, qui affichent une hausse à deux chiffres sur le mois. De même, les fabricants d'infrastructures de centres de données, comme Prysmian et Schneider Electric, ont également bénéficié de cette dynamique. La reprise des valeurs renouvelables, comme EDPR, a également contribué positivement.

Parmi les détracteurs de la performance, on note la prise de bénéfices observée sur les valeurs technologiques de logiciels, telles que SAP et Nemetschek, qui sont perçues comme vulnérables face à l'essor de l'intelligence artificielle ainsi que l'abaissement des perspectives de Seché Environnement, le spécialiste des déchets dangereux à cause d'une baisse des volumes de ses clients.

## 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	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	1,51% TTC

## DONNÉES AU 30.09.2025

Valeur liquidative	43,31 €
Nombre de parts	1 364 771,850
Actif net global	108,82 M€
Actif net de la part	59,12 M€



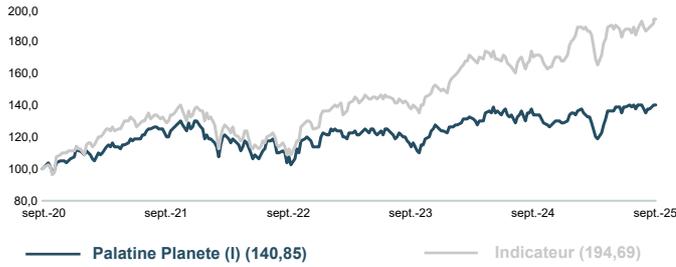
# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 2025

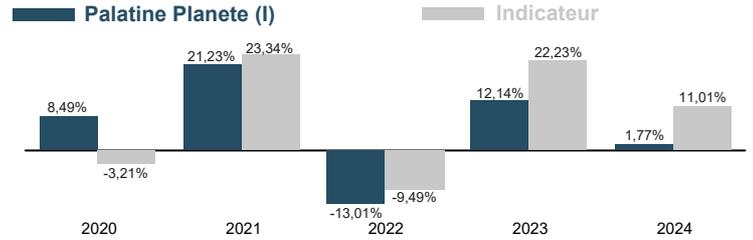
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.09.2020



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

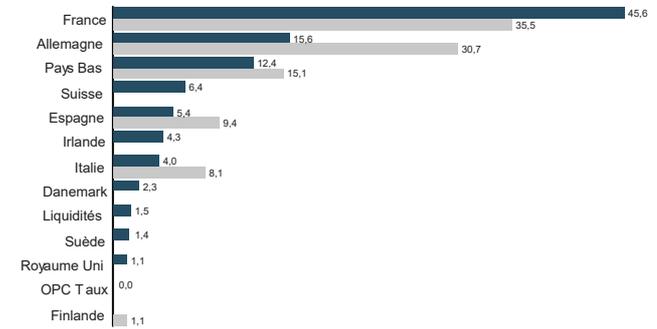
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	2,95%	9,15%	3,71%	40,85%	99,22%
Indicateur	3,40%	15,38%	13,27%	94,69%	172,33%
Ecart de performance	-0,45%	-6,23%	-9,56%	-53,84%	-73,11%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete (I)	10,69%	7,09%	7,13%
Indicateur	21,49%	14,26%	10,54%
Ecart de performance	-10,80%	-7,17%	-3,41%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

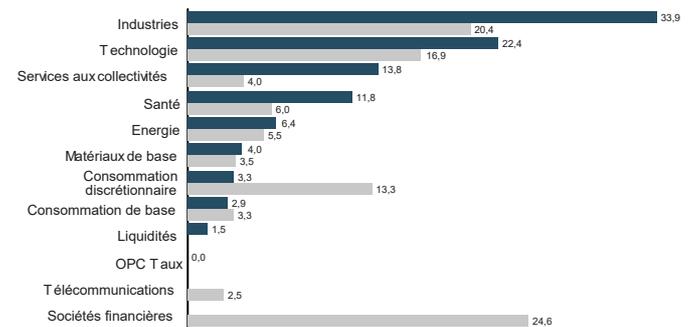
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	15,6%	14,2%	15,2%	15,8%	16,3%
Volatilité de l'indicateur	17,1%	15,8%	15,6%	17,2%	18,6%
Tracking error	6,8%	6,3%	6,2%	6,9%	8,0%
Ratio d'information	-1,1	-1,4	-1,5	-0,9	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	0,5	0,0	0,5	0,3	0,4
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,9	0,6	1,0	0,7	0,5

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	6,6%	Technologie	NLD
PRYSMIAN	4,0%	Industries	ITA
LEGRAND	3,6%	Industries	FRA
ASM INTERNATIONAL	3,2%	Technologie	NLD
SCHNEIDER ELECTRIC	3,1%	Industries	FRA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.08.2025 AU 30.09.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ASML HOLDING	1,58%	5,84%
ASM INTERNATIONAL	0,64%	2,85%
PRYSMIAN	0,46%	3,83%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,33%	2,60%
LEGRAND	0,28%	3,58%



# PALATINE PLANETE (I)

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 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, 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 Péri 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