



PALATINE PLANETE

FR0010649079 - Part R

Reporting mensuel au 31 mars 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Mars 2026 a été un mois de correction marquée pour les marchés mondiaux. L'escalade des tensions au Moyen-Orient, à la suite de l'attaque israélo-américaine contre l'Iran fin février, a jeté un froid sur les marchés. Les indices européens ont notamment effacé leurs gains de début d'année : l'Euro Stoxx 50 a chuté de 9,3 % et le Stoxx 600 de 8%. Les marchés américains, bien que touchés, ont affiché une résilience relative, le S&P 500 perdant 5,1 % et - 4,8% pour le Nasdaq. En Asie, la place japonaise a été la plus touchée (-13,1% pour le Nikkei) tandis que la Chine s'est montrée relativement plus résistante avec un recul de 5,5% pour le CSI et 6,9% pour le Hang Seng. La fermeture du détroit d'Ormuz, par où transite une part significative de la production pétrolière mondiale, ainsi que les spéculations entourant une offensive terrestre américaine, ont entraîné une forte hausse de l'énergie. En comparaison, les États-Unis, en tant que producteurs nets d'énergie, subissent des conséquences moins directes de ces perturbations moyen-orientales que l'Europe ou l'Asie. Les grandes banques centrales, confrontées à cette conjoncture, ont adopté une approche prudente. Bien que toutes aient maintenu leurs taux directeurs inchangés, leur communication s'est teintée d'une prudence accrue par crainte d'une résurgence de l'inflation. Les craintes inflationnistes alimentées par le choc énergétique ont eu un impact direct sur les marchés obligataires. Les taux longs souverains ont rebondi, reflétant une inversion des anticipations concernant la politique monétaire. Les investisseurs intègrent désormais moins de baisses de taux directeurs de la part des banques centrales et envisagent même de possibles hausses futures. Au cœur de ces turbulences, le conflit en Iran et au Proche-Orient demeure le principal catalyseur de tension et le sujet d'attention majeur pour les marchés.

En mars, dans un contexte de forte volatilité, Palatine Planète a surperformé son indice de référence. Cette performance s'explique par plusieurs facteurs. Les semi-conducteurs, très présents dans le fonds, ont fortement résisté soutenus par une demande toujours très forte et les avancées en optique présentées lors du salon OFC (Optical Fiber Communication) permettant d'accroître l'efficacité énergétique des centres de données. Cet intérêt a bénéficié à des valeurs du portefeuille comme Soitec, qui affiche une hausse de 26%, et Aixtron, avec une progression de 18%.

Le secteur des utilities a également démontré une excellente résistance. Les entreprises intégrées, à l'image d'Iberdrola, ont joué leur rôle de valeurs refuges énergétiques, tirant pleinement parti de la hausse immédiate des prix de l'énergie. Les acteurs des réseaux, tels qu'Elia ou E.on, ont quant à eux bénéficié de leurs rendements prévisibles et garantis. Le conflit au Moyen-Orient agit comme un accélérateur pour la souveraineté énergétique. Le renforcement des réseaux, le déploiement des énergies renouvelables et le stockage par batterie deviennent des priorités stratégiques. Cette nouvelle donne renforce la thématique du fonds Palatine Planète : la transition énergétique n'est plus seulement une ambition écologique, mais une véritable impératif de souveraineté. C'est dans cette optique que nous avons renforcé notre exposition sur les énergies renouvelables, notamment sur EDPR et Elia, au cours du mois. En revanche, le fonds a subi la correction continue du secteur des logiciels, à l'image de SAP et Capgemini. Nous avons fortement réduit notre exposition sur ce secteur, ainsi que sur certaines valeurs industrielles, la situation actuelle présentant trop d'incertitudes.

PROFIL DE RISQUE*

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



*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	Morningstar Eurozone 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 récurrents	2,3% TTC

DONNÉES AU 31.03.2026

Valeur liquidative	47,76 €
Nombre de parts	716 325,404
Actif net global	111,88 M€
Actif net de la part	34,21 M€



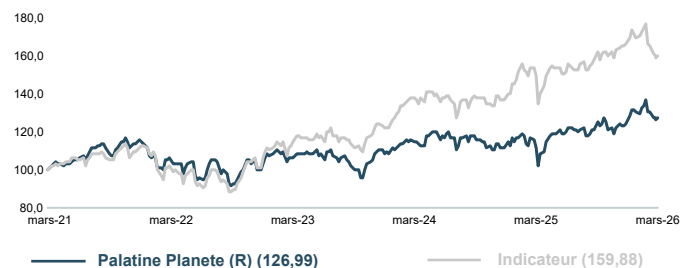
PALATINE PLANETE

FR0010649079 - Part R

Reporting mensuel au 31 mars 2026

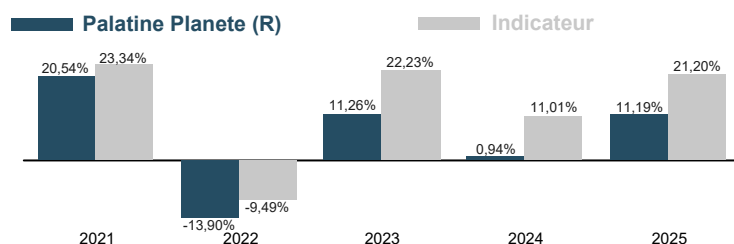
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.03.2021



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



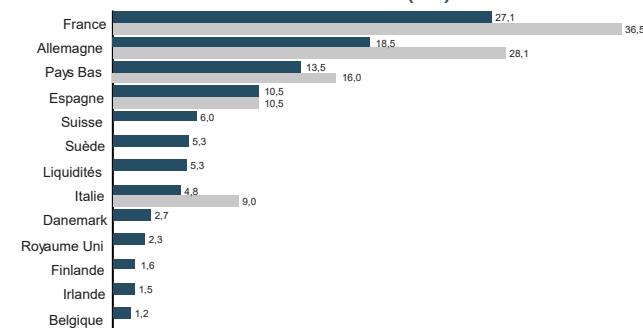
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine Planete (R)	-6,99%	2,03%	15,36%	26,99%	92,82%
Indicateur*	-9,23%	-3,63%	8,61%	59,88%	167,72%
Ecart de performance	2,24%	5,66%	6,75%	-32,89%	-74,90%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Planete (R)	5,38%	4,90%	6,79%
Indicateur*	11,55%	9,84%	10,35%
Ecart de performance	-6,17%	-4,94%	-3,56%

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

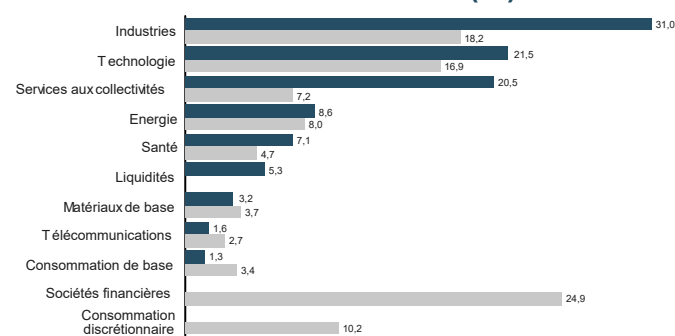
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

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

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING	7,0%	Technologie	NLD
IBERDROLA	3,3%	Services aux collectivités	ESP
NOVARTIS N	3,3%	Santé	CHE
PRYSMIAN	3,3%	Industries	ITA
SPIE	2,8%	Industries	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 27.02.2026 AU 31.03.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
VESTAS WIND SYSTEMS	0,27%	1,53%
SOITEC	0,26%	1,32%
AIXTRON	0,21%	1,43%
SECHE ENVIRONNEMENT	0,19%	1,08%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	0,17%	1,70%



PALATINE PLANETE

FR0010649079 - Part R

Reporting mensuel au **31 mars 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