

# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

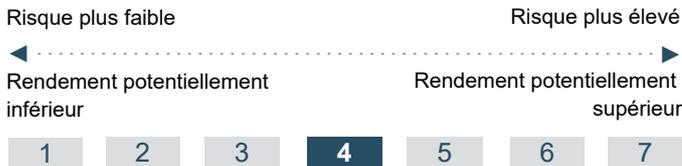
## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier a été particulièrement animé. En plus de l'investiture de D. Trump, les marchés financiers ont été impactés par l'irruption d'un acteur chinois, Deepseek, dans le secteur de l'intelligence artificielle. Cette arrivée a remis en question l'idée d'exceptionnalisme américain. La solution chinoise, efficace et peu coûteuse, a engendré des craintes concernant les investissements massifs dans les infrastructures d'IA, qui avaient soutenu jusque là la hausse des actions dans ce secteur. Parallèlement, nous avons observé un renversement de tendance avec la surperformance des valeurs européennes par rapport à leurs homologues américaines. Ce rattrapage s'explique par une évaluation plus attrayante des entreprises européennes, une exposition réduite au secteur technologique, et des espoirs d'amélioration du cycle économique grâce à une politique monétaire plus accommodante. Le CAC 40 a ainsi progressé d'environ 8% clôturant le mois à 7.950 points, contrastant avec la performance de +2,5% des marchés américains. De son côté, L'Eurostoxx 50 a également connu une hausse de 8% au cours du mois de janvier.

La décision de la Banque centrale européenne de réduire ses taux de 25 points de base, la cinquième baisse depuis juin dernier, a aussi soutenu cette dynamique. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux, tandis que l'inflation reste un enjeu majeur et que la croissance reste solide. Les rendements obligataires ont légèrement baissé en fin de période.

Le fonds sur le mois a réalisé une performance inférieure à son indice de référence, le CAC40 NR. Parmi les meilleurs performeurs sur le mois citons BioMérieux, Alten, Dassault Systèmes et Essilor. A l'inverse parmi les détracteurs notons Microsoft, Imerys, Vusiongroup et Sodexo. Au cours du mois, nous avons acheté Publicis qui bénéficie d'une forte exposition sur les Etats-Unis et d'un avantage comparatif grâce à ses activités dans le digital. En revanche nous avons vendu Imerys en raison du manque de catalyseurs susceptibles de soutenir le titre et de l'absence de reprise de l'activité de quartz de haute pureté.

## 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 est un fonds dynamique recherchant une performance à long terme supérieure à l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis, par le biais d'une allocation d'actifs fondée sur une sélection d'actions cotées sur les marchés réglementés. Il est éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA) et est investi à hauteur de 75% minimum en actions de sociétés éligibles de l'Union européenne. Le fonds a vocation à être exposé à plus de 90% de son actif en actions. La stratégie d'investissement est discrétionnaire et recouvre de manière non exclusive les thématiques des sélections du Journal Investir.

[Cliquez ici](#)



**Bruno VACOSSIN**

Gérant



**Marie-Pierre GUERN**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0013284114
Classification AMF	Actions Internationales
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Dominante fiscale	Éligible au PEA
Indicateur de référence	CAC 40 dividendes nets réinvestis
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	Aucune
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,795% TTC

## DONNÉES AU 31.01.2025

Valeur liquidative	130,73 €
Nombre de parts	111 483,445
Actif net global	14,57 M€
Actif net de la part	14,57 M€

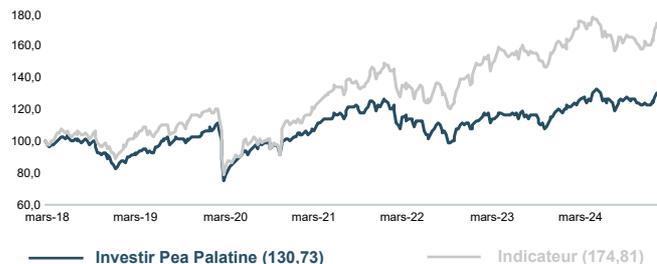
# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2025

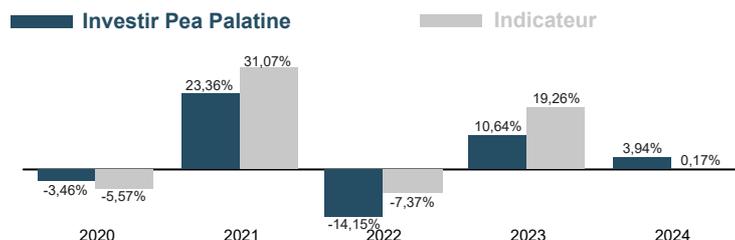
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

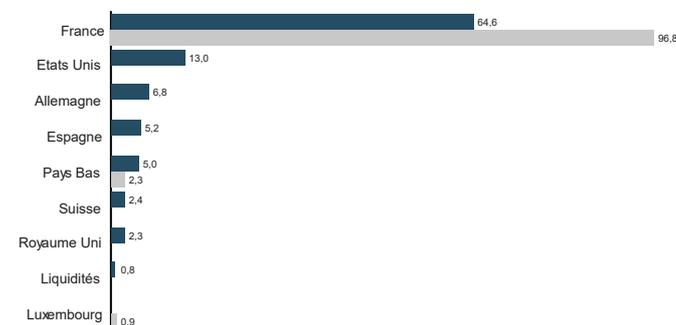
PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans
Investir Pea Palatine	5,11%	5,11%	6,34%	23,30%
Indicateur	7,81%	7,81%	6,29%	51,84%
Ecart de performance	-2,70%	-2,70%	0,05%	-28,54%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	2,90%	4,28%	3,97%
Indicateur	6,80%	8,71%	8,46%
Ecart de performance	-3,90%	-4,43%	-4,49%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

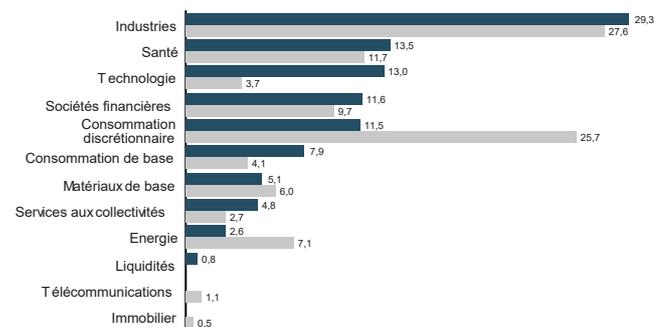
## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	6,2%	12,2%	14,7%	18,6%	17,0%
Volatilité de l'indicateur	14,4%	14,4%	16,9%	22,0%	20,0%
Tracking error	11,3%	6,6%	6,0%	8,0%	7,5%
Ratio d'information	-2,3	0,0	-0,6	-0,5	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	7,9	0,2	0,0	0,2	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	5,2	0,2	0,2	0,3	0,4

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.01.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
ESSILORLUXOTTICA	3,2%	Santé	FRA
SANOFI-AVENTIS	3,1%	Santé	FRA
AHOLD DELHAIZE	3,0%	Consommation de base	NLD
MICROSOFT	3,0%	Technologie	USA
WAL-MART STORES	2,9%	Consommation discrétionnaire	USA

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2024 AU 31.01.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ESSILORLUXOTTICA	0,38%	3,06%
SANOFI-AVENTIS	0,33%	2,96%
ALTEN	0,32%	2,53%
BIOMERIEUX	0,32%	2,48%
BNP PARIBAS	0,29%	2,66%

# INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 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, 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