

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens ont terminé le mois d'octobre dans le rouge, le STOXX 600 enregistrant une baisse de -3,35 % sur la période. Ce mois a été marqué par le lancement de la saison des publications de résultats d'entreprises, qui a été globalement inégale, provoquant une forte volatilité sur certains titres. Les tensions géopolitiques au Proche et au Moyen-Orient, ainsi que celles entre la Chine et Taiwan, ont également généré des incertitudes parmi les investisseurs. Dans le même temps, les indicateurs économiques européens ont confirmé une contraction de l'activité durant les mois de septembre et d'octobre. Toutefois, les marchés ont réagi positivement à l'assouplissement monétaire de la Banque centrale européenne, qui a abaissé son taux de dépôt à 3,25 %, ainsi qu'aux déclarations rassurantes de Christine Lagarde concernant l'inflation, qui a pour la première fois depuis avril 2021 chuté en dessous de l'objectif de +2 %.

Sur Investir PEA Palatine, nous avons vendu Verallia. Rappelons que la société a révisé à la baisse son objectif d'excédent brut d'exploitation ajusté pour 2024, reflet selon le groupe d'une reprise de l'activité « plus lente qu'anticipé ». A l'inverse nous avons acheté Euronext pour son côté défensif et la récurrence de son business modèle.

Parmi les meilleurs performeurs, les valeurs moyennes du fonds (après une forte période de sous performance) comme Bic, Elis et ID Logistics se sont reprises. A l'inverse les valeurs technologiques comme ASML, Alten et Capgemini ont sous performé. Ces valeurs ont repoussé à 2025 leurs perspectives de reprise.

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'Epargne 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 31.10.2024

Valeur liquidative	123,69 €
Nombre de parts	112 650,406
Actif net global	13,93 M€
Actif net de la part	13,93 M€

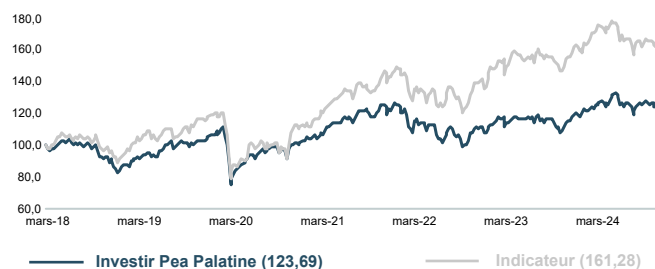
INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2024

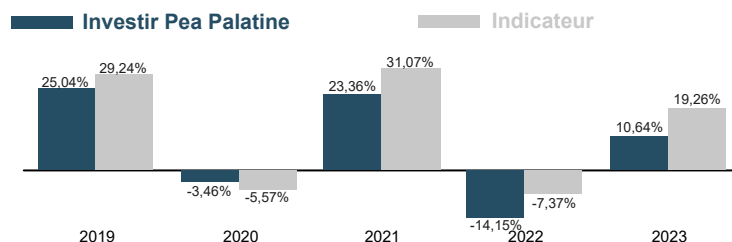
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



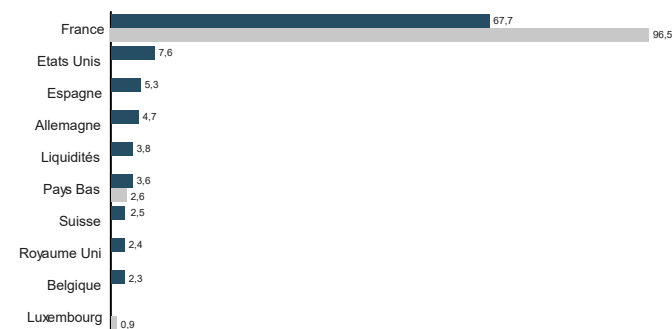
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Investir Pea Palatine	-2,15%	3,38%	12,94%
Indicateur	-3,71%	-0,37%	9,31%
Ecart de performance	1,56%	3,75%	3,63%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	0,24%	4,07%	3,26%
Indicateur	4,87%	7,31%	7,48%
Ecart de performance	-4,63%	-3,24%	-4,22%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

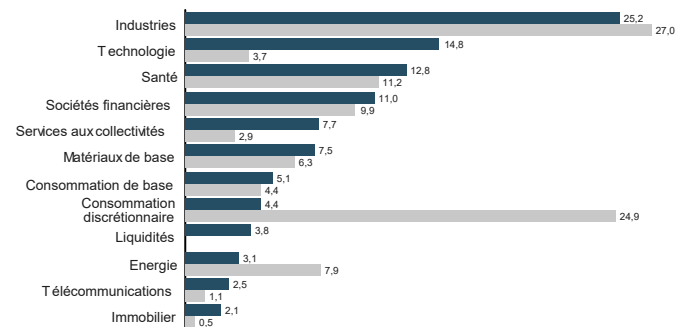
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	13,3%	12,5%	15,1%	18,5%	17,2%
Volatilité de l'indicateur	14,9%	14,2%	17,2%	21,9%	20,2%
Tracking error	6,2%	5,9%	5,8%	7,9%	7,5%
Ratio d'information	0,7	0,5	-0,8	-0,4	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	0,2	0,8	-0,1	0,2	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,1	0,5	0,2	0,3	0,3

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
TECHNIP ENERGIES	3,1%	Energie	FRA
SANOFI-AVENTIS	3,0%	Santé	FRA
SAINT-GOBAIN	3,0%	Industries	FRA
MICROSOFT	3,0%	Technologie	USA
ESSILORLUXOTTICA	2,8%	Santé	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2024 AU 31.10.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ELIS	0,27%	2,64%
BIC	0,25%	2,37%
ID LOGISTICS	0,18%	2,30%
TECHNIP ENERGIES	0,17%	2,79%
AIRBUS SE	0,15%	2,37%

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2024

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, 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>> 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