

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Septembre a suivi une trajectoire similaire à celle d'août, avec une correction initiale (liée à des doutes concernant la consommation chinoise, une croissance plus faible que prévu dans la zone euro et une production industrielle allemande en berne) suivie d'une reprise. Le S&P 500 a progressé de 2 % et le Nasdaq de 2,7 %, et en Europe, l'Eurostoxx 50 a progressé de 0,9%. La baisse de 50 points de base de la Fed, attendue, a soutenu le rebond des marchés à partir du 18 septembre, renforcé par des annonces accommodantes de la Chine. Les valeurs cycliques ont surperformé les défensives. Les mois à venir seront marqués par des indicateurs économiques clés, les élections américaines et la saison des résultats, avec une attention particulière sur la géopolitique.

Le fonds sur le mois a réalisé une performance inférieure à son indice de référence, le CAC40 NR.

Ce sont les valeurs cycliques comme Vusion Group, Amadeus, Scor et Saint Gobain qui ont contribué de manière positive à la performance du fonds. A l'inverse, certaines valeurs plus défensives comme Vinci, Novartis, Thales et Eli Lilly ont fait l'objet de prises de profit.

Sur le mois, nous avons vendu Nestlé dont les ventes sont mal orientées et acheté Deutsche Boerse. Pour rappel, Deutsche Börse avait annoncé au printemps dernier une offre d'achat sur SimCorp, l'éditeur danois de logiciels pour le secteur financier et va permettre à l'opérateur boursier de renforcer ses services aux gérants.

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 30.09.2024

Valeur liquidative	126,41 €
Nombre de parts	111 591,371
Actif net global	14,11 M€
Actif net de la part	14,11 M€

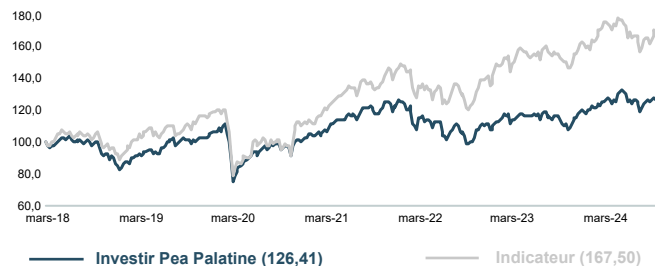
INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 2024

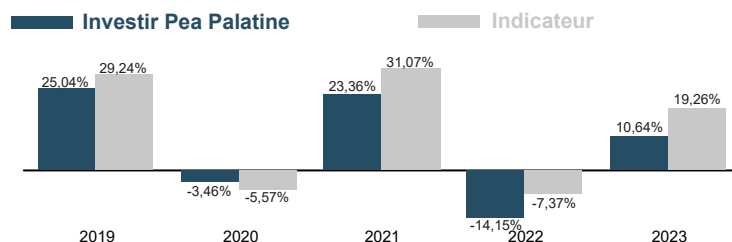
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



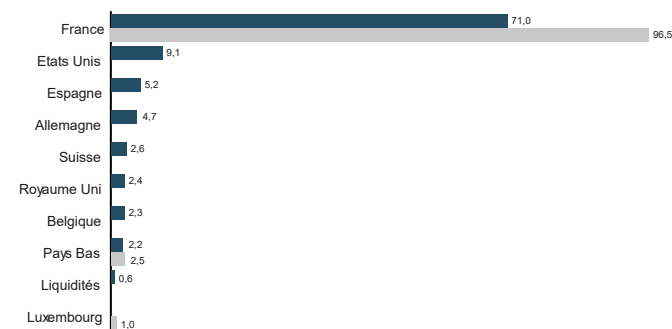
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Investir Pea Palatine	-0,68%	5,65%	11,88%
Indicateur	0,14%	3,48%	9,56%
Ecart de performance	-0,82%	2,17%	2,32%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	2,23%	4,36%	3,65%
Indicateur	7,87%	8,32%	8,20%
Ecart de performance	-5,64%	-3,96%	-4,55%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

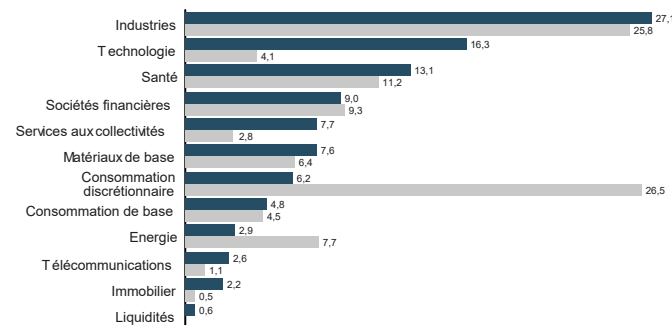
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	13,6%	13,3%	15,1%	18,6%	17,3%
Volatilité de l'indicateur	15,0%	14,3%	17,0%	22,0%	20,3%
Tracking error	6,4%	5,9%	5,8%	8,0%	7,5%
Ratio d'information	0,3	0,3	-1,0	-0,5	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	0,4	0,7	0,0	0,2	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,2	0,5	0,4	0,3	0,4

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2024

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
WAL-MART STORES	3,8%	Consommation discrétionnaire	USA
SCHNEIDER ELECTRIC	3,3%	Industries	FRA
SANOFI-AVENTIS	3,1%	Santé	FRA
MICROSOFT	3,0%	Technologie	USA
TECHNIP ENERGIES	2,9%	Energie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.08.2024 AU 30.09.2024

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
IBERDROLA	0,21%	2,56%
VUSION	0,20%	2,29%
AMADEUS IT HOLDING	0,16%	2,48%
WAL-MART STORES	0,14%	3,78%
SCOR (REGROUPE)	0,11%	1,72%

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 septembre 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