

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 avril 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens ont clôturé finalement le mois d'avril en légère baisse de -1.7% pour l'EuroStoxx 50, - 2,5% pour le CAC 40 et de - 0,8% pour le S&P500 avec une forte volatilité.

En effet le mois d'avril aura été particulièrement chahuté en raison de l'annonce surprise des nouveaux tarifs douaniers par le président américain le 2 avril dernier faisant passer le niveau moyen des droits de douane affectés aux importations de 2,5% à 23%. Ce changement radical a suscité des craintes concernant une reprise de l'inflation et soulevé des inquiétudes quant à un possible ralentissement de l'économie mondiale, voire une récession. Après avoir fortement baissé, les marchés ont rebondi à la suite de la décision de Donald Trump, le 9 avril, de suspendre pour 90 jours la majorité des droits de douane récemment annoncés, à l'exception de ceux appliqués à la Chine, où les tensions ont continué de s'intensifier.

La domination des marchés américains a été ébranlée en raison des incertitudes liées aux politiques commerciales et de leur impact sur les entreprises et les consommateurs.

En revanche, en Europe, plusieurs facteurs pourraient soutenir les marchés. Le paquet fiscal allemand, le plan ReArm européen la baisse des taux par la BCE et un potentiel apaisement du conflit entre l'Ukraine et la Russie pourraient renforcer la résilience des marchés européens et leur permettre de maintenir la surperformance observée en début d'année.

En ce qui concerne les résultats des entreprises, ceux-ci restent sont relativement alignés avec les attentes du marché, même si les prévisions de bon nombre d'entreprises ont généralement disparu.

Le fonds Investir PEA Palatine sur le mois a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence, le CAC40 NR. Parmi les meilleurs contributeurs sur le mois citons quelques « small cap » françaises comme Elis et ID Logistics (valeurs épargnées par les droits de douane aux fondamentaux solides). Des valeurs comme comme BAE Systems (industrie de la Défense) et Euronext (caractère défensif) ont affiché de belles performances. Parmi les détracteurs, Dassault Systèmes après avoir publié une croissance décevante au premier trimestre et révisé à la baisse sa cible annuelle de marge opérationnelle. La société espère néanmoins une accélération au second semestre.

Alten a affiché une forte baisse : après un premier trimestre inférieur aux attentes, le groupe de conseil en technologies a prévenu que l'ensemble du premier semestre devrait se solder pour une contraction de l'activité. Parmi les mouvements, citons à l'achat des valeurs défensives dans ce contexte agité comme Klépierre et KPN. Nous avons vendu Sanofi et Novartis qui pourraient pâtir des droits de douane aux Etats-Unis.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé

◀ ▶
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement supérieur

1 2 3 **4** 5 6 7

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	1,8% TTC

DONNÉES AU 30.04.2025

Valeur liquidative	132,52 €
Nombre de parts	113 723,793
Actif net global	15,07 M€
Actif net de la part	15,07 M€

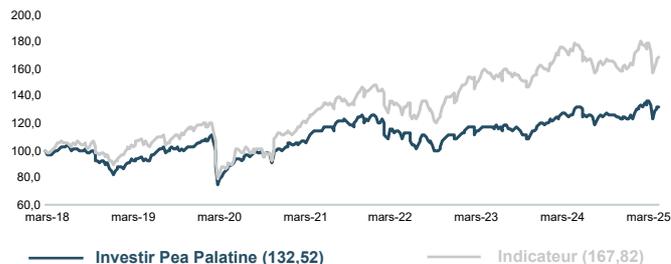
INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 avril 2025

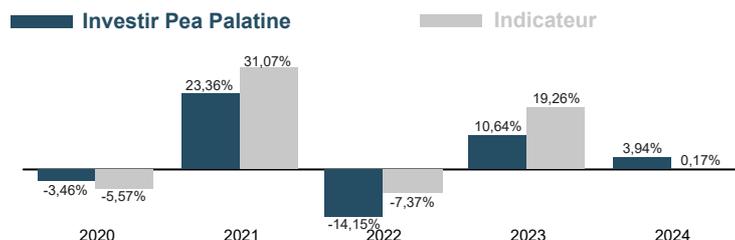
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



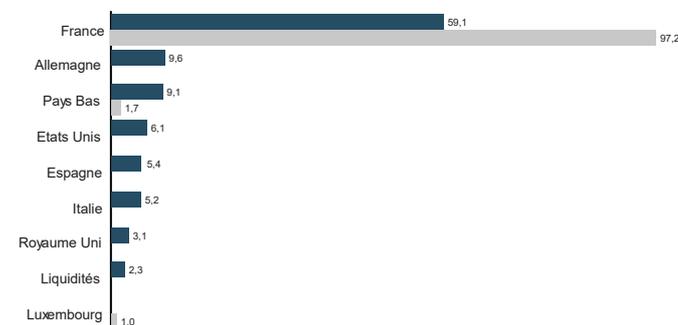
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans
Investir Pea Palatine	0,54%	6,55%	5,58%	51,35%
Indicateur	-2,11%	3,50%	-2,82%	84,69%
Ecart de performance	2,65%	3,05%	8,40%	-33,34%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	4,93%	8,64%	4,03%
Indicateur	7,58%	13,06%	7,54%
Ecart de performance	-2,65%	-4,42%	-3,51%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

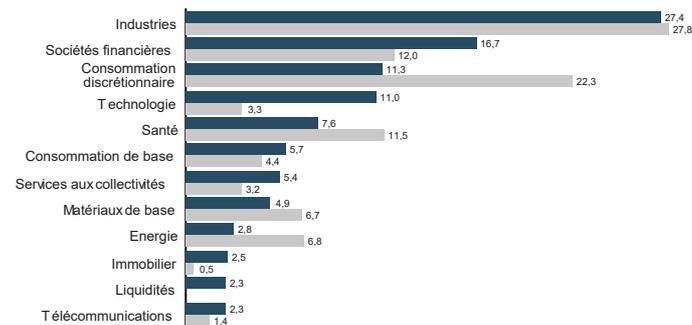
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	17,6%	15,2%	14,0%	14,7%	17,1%
Volatilité de l'indicateur	20,9%	17,3%	16,3%	18,1%	20,0%
Tracking error	9,6%	7,2%	6,3%	7,7%	7,5%
Ratio d'information	0,7	1,1	-0,4	-0,5	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	0,7	0,0	0,1	0,4	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,3	-0,4	0,3	0,6	0,3

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
EURONEXT NV	3,7%	Sociétés financières	NLD
AHOLD DELHAIZE	3,1%	Consommation de base	NLD
BAE SYSTEMS	3,1%	Industries	GBR
ESSILORLUXOTTICA	3,0%	Santé	FRA
INTESA SANPAOLO	3,0%	Sociétés financières	ITA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2025 AU 30.04.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
EURONEXT NV	0,35%	3,60%
BAE SYSTEMS	0,30%	3,06%
HEIDELBERGCEMENT	0,30%	2,78%
ELIS	0,28%	2,68%
VINCI	0,24%	2,75%

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 avril 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>>. 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