



INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au 30 avril 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

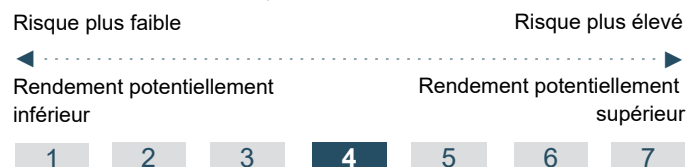
Après une correction en mars, les marchés actions ont connu une reprise significative en avril. Les indices américains se sont particulièrement distingués, portés par un fort engouement pour l'intelligence artificielle (IA) et les investissements massifs qui en découlent. En conséquence, sur le mois, le Nasdaq a affiché une progression notable de 15,6% tandis que le S&P 500 a gagné +10,4%. En contraste, l'Europe, a connu une progression plus mesurée. L'Eurostoxx 50 a progressé de 5,6%, la sensibilité accrue à l'augmentation des coûts de l'énergie freinant son élan. Le CAC 40, en particulier, est resté en retrait, notamment en raison de la très faible exposition des entreprises françaises à l'IA. Le début du mois d'avril a été marqué par un cessez-le-feu temporaire, rapidement éclipsé par l'échec des pourparlers à Islamabad. Les répercussions géopolitiques ont été immédiates et significatives : annonce d'un blocus naval américain du détroit d'Ormuz, menaces de droits de douane contre la Chine et retour d'une rhétorique belliqueuse.

Ces développements géopolitiques ont provoqué un rebond immédiat du baril de Brent au-delà des 100 dollars, ravivant les craintes de stagflation. En réaction, les taux d'intérêt longs ont augmenté, le rendement du 10 ans américain témoignant de cette tendance haussière. Les banques centrales ont, dans l'ensemble, maintenu leurs taux directeurs. Cependant, les perspectives d'inflation et l'impact contrasté sur la croissance, particulièrement marqué en Europe, pourraient inciter la BCE à envisager de futures hausses de taux. Malgré les incertitudes persistantes concernant l'évolution du conflit au Moyen-Orient, les investisseurs ont conservé une posture positive. Cette confiance a été en partie soutenue par des résultats d'entreprises solides lors du premier trimestre.

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 contributeurs positifs, les valeurs qui profitent du boom de l'IA, qu'il s'agisse des valeurs liées à la gestion de l'énergie et des data center (Schneider et Legrand) ou des valeurs de semi-conducteurs (STMicroelectronics), ont fortement progressé. Les valeurs bancaires (BNP, Société Générale) se sont bien reprises après la forte baisse du mois de mars. Les valeurs de la consommation discrétionnaire (luxe) ont sous-performé, pénalisées par le conflit au Moyen-Orient. Sur le mois, nous avons acheté du Micron (très fort cycle de croissance sur les semi-conducteurs), Nexans (leader de l'industrie de transmission par câble) et LDC (valeur défensive décotée).

A la vente Biomérieux (avertissement sur les résultats de l'année 2026), ID Logistics et MTU Aero Engines (prise de profit).

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 récurrents	1,799% TTC

DONNÉES AU 30.04.2026

Valeur liquidative	142,10 €
Nombre de parts	119 848,748
Actif net global	17,03 M€
Actif net de la part	17,03 M€



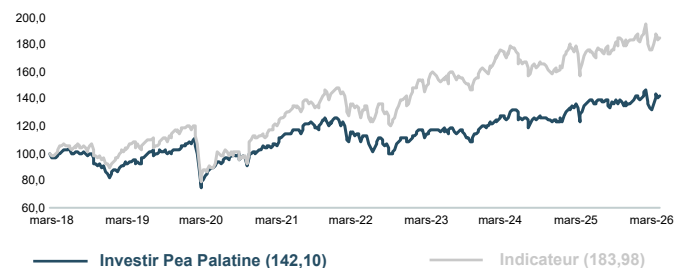
INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au 30 avril 2026

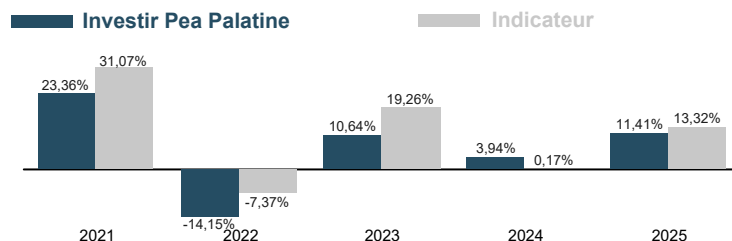
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

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	6,78%	2,55%	7,23%	25,53%
Indicateur	4,29%	0,12%	9,62%	45,19%
Ecart de performance	2,49%	2,43%	-2,39%	-19,66%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	6,49%	4,65%	4,42%
Indicateur	5,14%	7,74%	7,79%
Ecart de performance	1,35%	-3,09%	-3,37%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

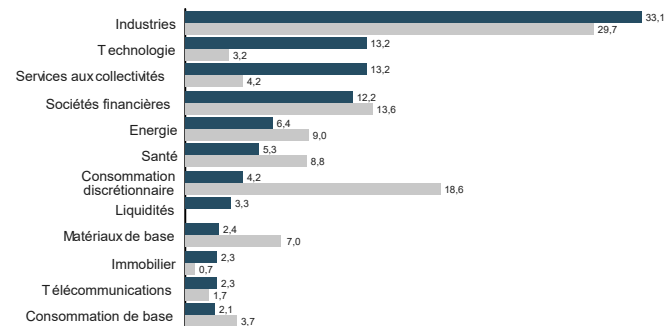
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	20,8%	14,7%	13,9%	14,5%	16,8%
Volatilité de l'indicateur	19,7%	15,2%	15,2%	16,3%	19,5%
Tracking error	5,2%	5,7%	6,0%	6,0%	7,3%
Ratio d'information	0,5	-0,7	0,1	-0,5	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,0	0,5	0,1	0,3	0,3

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
TECHNIP ENERGIES	3,3%	Energie	FRA
BAE SYSTEMS	3,2%	Industries	GBR
INFINEON TECHNOLOGI	3,2%	Technologie	DEU
SCHNEIDER ELECTRIC	3,2%	Industries	FRA
GAZTRANSPORT TECHN	3,0%	Energie	FRA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2026 AU 30.04.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
INFINEON TECHNOLOGIES N	1,09%	2,61%
ALPHABET CL A	0,72%	2,50%
NEXANS	0,52%	2,59%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,49%	3,11%
SIEMENS	0,44%	2,16%



INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au **30 avril 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