



INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au **31 décembre 2025**

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de décembre, les marchés boursiers, hors Etats-Unis, ont été en hausse, clôturant une année 2025 qui s'est avérée être une année solide sur l'ensemble des marchés financiers. La Fed a continué d'ajuster sa politique monétaire en baissant pour la troisième fois cette année ses taux directeurs de 25 points alors que la BCE a maintenu les siens à partir du troisième trimestre. Le CAC 40 a terminé l'année bon dernier parmi les principaux indices actions européens sur l'année 2025, marqué par la persistance de l'incertitude politique française. Les marchés européens ont été stimulés par les grands plans allemands (financements d'un effort dans les domaines de la défense et des infrastructures). Les marchés américains ont été touchés par les inquiétudes autour de l'IA malgré la publication surprise du PIB US du troisième trimestre supérieur aux attentes.

En Asie, la Chine, face à des indicateurs économiques mitigés, a annoncé une relance économique ambitieuse pour 2026. Et comme attendu la banque centrale du Japon a relevé ses taux dans une optique de normalisation monétaire, signe de sa confiance dans la progression du Japon vers un objectif d'"inflation durable de 2%. L'or et les métaux précieux ont poursuivi leur rallye sur le mois, et les cours du pétrole ont clôturé autour des 60\$.

Le fonds Investir PEA Palatine sur le mois a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence, le CAC40 NR. Les valeurs financières (BNP, Santander, Intesa) ont continué de profiter de la pentification de la courbe des taux et de la révision à la hausse de leur bénéfice par action. Exosens a fortement progressé suite à l'annonce de la signature d'un contrat portant sur la fourniture de 100 000 jumelles aux forces armées allemandes. En revanche les valeurs suivantes ont été des détracteurs : GTT (prise de profit après le solide parcours de l'année 2025), Essilor (concurrence de Google sur les lunettes connectées) et Pernod (marchés des spiritueux en berne aussi bien aux Etats -Unis qu'en Chine). Sur le mois, Banco Santander a remplacé Ferrari.

Les résultats et les perspectives de croissance de la banque espagnole restent toujours très solides alors que Ferrari a multiplié les déceptions récentes.

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	Eligible 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 31.12.2025

Valeur liquidative	138,56 €
Nombre de parts	115 962,713
Actif net global	16,07 M€
Actif net de la part	16,07 M€



INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au **31 décembre 2025**

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE 1 mois YTD 12 mois 5 ans

Investir Pea Palatine	1,33%	11,41%	11,41%	35,70%
Indicateur	0,49%	13,32%	13,32%	64,36%
Ecart de performance	0,84%	-1,91%	-1,91%	-28,66%

PERFORMANCE ANNUALISÉE 3 ans 5 ans Depuis le 16.03.2018

Investir Pea Palatine	8,60%	6,30%	4,27%
Indicateur	10,61%	10,45%	8,12%
Ecart de performance	-2,01%	-4,15%	-3,85%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Volatilité de l'OPC	13,6%	13,6%	13,0%	14,0%	16,6%
Volatilité de l'indicateur	15,8%	15,8%	15,1%	16,0%	19,5%
Tracking error	7,3%	7,3%	6,4%	6,1%	7,4%
Ratio d'information	-0,2	-0,2	-0,3	-0,6	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	0,6	0,6	0,4	0,3	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,6	0,6	0,4	0,5	0,3

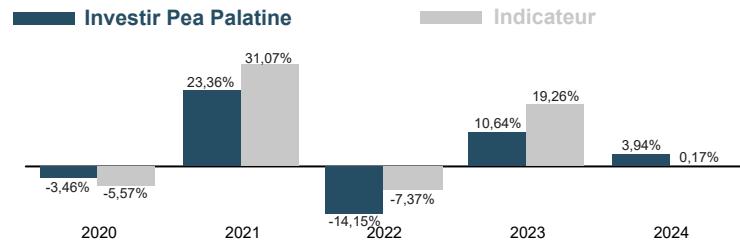
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2025

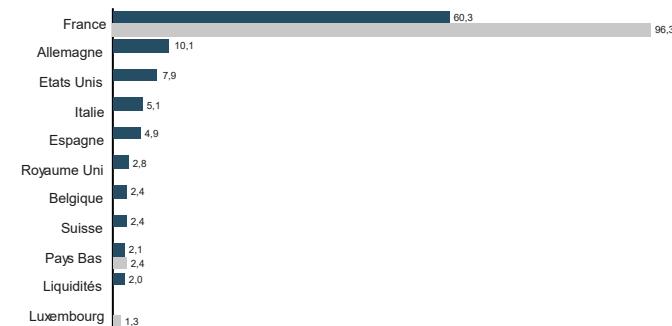
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	2,9%	Industries	FRA
COMPAGNIE DES ALPES	2,8%	Consommation discrétionnaire	FRA
TECHNIP ENERGIES	2,8%	Energie	FRA
MICROSOFT	2,8%	Technologie	USA
BAE SYSTEMS	2,8%	Industries	GBR

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

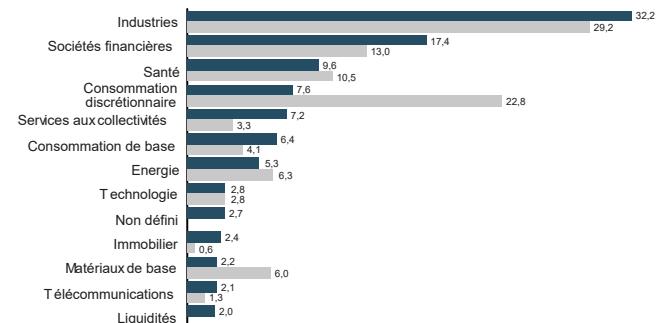
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 28.11.2025 AU 31.12.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
COMPAGNIE DES ALPES	0,38%	2,70%
EXOSENS	0,37%	2,57%
BNP PARIBAS	0,22%	2,38%
INTESA SANPAOLO	0,14%	2,40%
VALEO	0,14%	2,12%



INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au **31 décembre 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 supervisé 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 influer 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, 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>](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

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86 , rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS. 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com