

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 mai 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Après la baisse des marchés en avril due à l'annonce des droits de douane par Donald Trump, l'optimisme suscité par la décision du président américain de mettre en place une pause tarifaire de trois mois a conduit à un redressement significatif des marchés en mai. Le CAC 40 a progressé de 2,1 %, mais demeure en retrait par rapport à d'autres grands indices, tels que le DAX allemand, qui a enregistré une hausse d'environ 7 %, et l'EuroStoxx 50, en hausse de 4 %. Pendant ce temps, le Nasdaq a connu une forte augmentation de 9,6 %, tandis que le S&P 500 a progressé de 6,2 % (en euro).

Les négociations entre les États-Unis et la Chine ont montré des avancées, avec une réduction des tarifs réciproques, tandis que les craintes de récession ont baissé. Cependant, la question de la dette américaine reste préoccupante, notamment avec le downgrade de Moody's, en plein débat au Congrès sur le déficit budgétaire. Parallèlement, les taux d'intérêt des obligations américaines ont continué d'augmenter, avec le 10 ans atteignant 4,60 %.

Sur le front du pétrole, les prix ont beaucoup fluctué la semaine dernière, pris entre rumeurs de hausse de production et incertitudes économiques. Les publications du premier trimestre des entreprises ont été rassurantes des deux côtés de l'Atlantique. Les tensions liées à la dette et aux politiques commerciales restent des éléments à surveiller. 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 leaders mondiaux (Microsoft, Airbus, Amazon, Publicis et Schneider) qui ont profité de la suspension pour 90 jours des taxes douanières imposées par Washington. Parmi les détracteurs, Eli Lilly : la pression sur les prix très élevés de ses produits anti-obésité s'accroît à mesure que la concurrence avec le danois Novo Nordisk bat son plein. Les valeurs comme Danone, Veolia et Euronext après avoir bien résisté au cours du mois dernier ont affiché des performances plus en retrait.

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 leaders mondiaux (Microsoft, Airbus, Amazon, Publicis et Schneider) qui ont profité de la suspension pour 90 jours des taxes douanières imposées par Washington.

Parmi les détracteurs, Eli Lilly : la pression sur les prix très élevés de ses produits anti-obésité s'accroît à mesure que la concurrence avec le danois Novo Nordisk bat son plein. Les valeurs comme Danone, Veolia et Euronext après avoir bien résisté au cours du mois dernier ont affiché des performances plus en retrait.

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 30.05.2025

Valeur liquidative	138,43 €
Nombre de parts	115 097,388
Actif net global	15,93 M€
Actif net de la part	15,93 M€

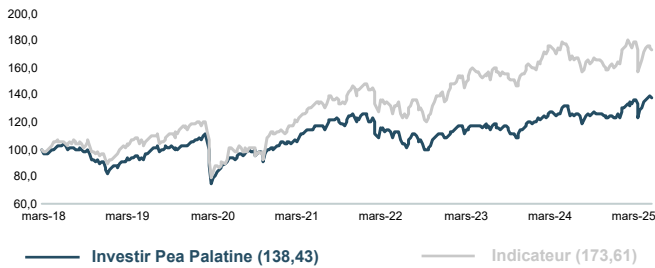
INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 mai 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	4,46%	11,30%	5,32%	50,86%
Indicateur	3,45%	7,07%	-0,67%	85,16%
Ecart de performance	1,01%	4,23%	5,99%	-34,30%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	Depuis le 16.03.2018
Investir Pea Palatine	6,89%	8,57%	4,62%
Indicateur	8,78%	13,11%	7,96%
Ecart de performance	-1,89%	-4,54%	-3,34%

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	16,3%	15,2%	13,9%	14,8%	17,0%
Volatilité de l'indicateur	19,2%	17,4%	16,0%	17,9%	20,0%
Tracking error	8,5%	7,1%	6,2%	7,4%	7,5%
Ratio d'information	1,1	0,8	-0,3	-0,6	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	1,4	0,1	0,3	0,5	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,7	-0,2	0,3	0,6	0,3

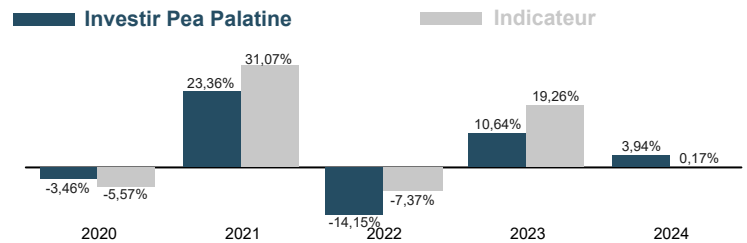
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.05.2025

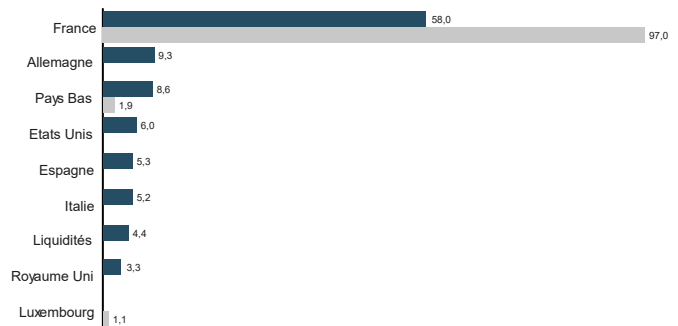
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
EURONEXT NV	3,4%	Sociétés financières	NLD
BAE SYSTEMS	3,3%	Industries	GBR
AHOLD DELHAIZE	3,0%	Consommation de base	NLD
TECHNIP ENERGIES	2,9%	Energie	FRA
INTESA SANPAOLO	2,9%	Sociétés financières	ITA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

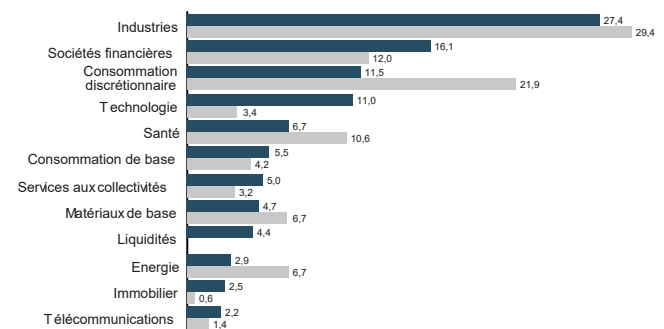
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2025 AU 30.05.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
MICROSOFT	0,43%	2,77%
TECHNIP ENERGIES	0,37%	2,82%
BAE SYSTEMS	0,32%	3,08%
SCOR (REGROUPE)	0,26%	2,22%
THALES	0,26%	2,57%

INVESTIR PEA PALATINE

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 mai 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 Péri 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