PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

# INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

## Reporting mensuel au 30 octobre 2026

## COMMENTAIRE DE GESTION

Octobre a été marqué par une forte nervosité. Les investisseurs ont dû composer avec des tensions sur les taux d'intérêt, une inflation persistante et des doutes croissants sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Le rendement du Treasury américain à 10 ans a clôturé le mois à 4,93 %. L'OAT française à 10 ans a terminé à 4,97 %, après avoir franchi les 5 % en cours de mois. En France, les inquiétudes sécuritaires se sont ajoutées aux inquiétudes budgétaires et politiques. La Fed et la BCE ont conservé une posture prudente en maintenant leur taux inchangé fin octobre. L'annonce du départ anticipé de sa présidente, Christine Lagarde, prévu en février, a également marqué les esprits.

Les valeurs technologiques et les semi-conducteurs ont connu de fortes turbulences, marquées par le repli de plusieurs grands noms et par des réactions contrastées aux publications d'Alphabet (Google), d'ASML et de TSMC. Les investisseurs se montrent plus méfiants quant au poids des dépenses d'investissement dans l'IA au regard des flux de trésorerie réellement générés. Malgré ces secousses, les marchés actions se sont globalement appuyés sur les bonnes publications de résultats. Le CAC 40 a clôturé le mois en hausse de 1,8 %, alors que l'Euro Stoxx 50 a reculé de 0,6 %, le S&P 500 de 1 %, le Nasdaq 100 de 6,9 % et le Nikkei 225 de 8,2 %.

Le rebond attendu à partir de la mi-octobre a bien eu lieu pour les actions européennes. Il s'est accompagné d'une forte rotation sectorielle vers des secteurs défensifs jusque-là délaissés (santé et biens de consommation de base), au détriment des cycliques gagnants depuis le début de l'année (banques, biens d'équipement et ressources de base). Le Stoxx 600 gagne 1,9 % sur le mois. Sa surperformance de 2,8 % face au S&P 500 (-0,9 % en USD) a été en partie consommée par la baisse de l'euro (-1,5 % face au dollar). La situation géopolitique a prolongé le choc énergétique (Brent +14 %, gaz +43 %). Le suivi attentif du pétrole et de l'énergie a accentué l'attentisme avant les grands rendez-vous politiques et les élections américaines de début novembre.

Sur le mois écoulé, le fonds Investir PEA Palatine a surperformé son indice de référence, le CAC 40 NR.

La performance a été particulièrement soutenue par les valeurs défensives, qu'il s'agisse du secteur de la santé avec Eli Lilly et Essilor, ou de la consommation à travers Danone et Interparfums, qui ont affiché de nettes progressions. À l'inverse, les titres digitaux et industriels exposés à la thématique de l'intelligence artificielle ont pesé sur le portefeuille, à l'image des replis enregistrés par Schneider Electric, Infineon et ASML.

Par ailleurs, dans le secteur aéronautique, Safran a déçu les attentes du marché en se limitant à une confirmation de ses objectifs annuels sans les réévaluer, tandis que le rythme des ventes de pièces détachées et de services pour moteurs civils s'est révélé inférieur aux prévisions des analystes. Concernant les mouvements de gestion, les lignes Intesa Sanpaolo, Ayvens et BNP Paribas ont été cédées afin de réduire l'exposition du portefeuille face aux tensions de marché et aux craintes d'une remontée du coût du risque. Enfin, les positions en Danone, SAP, Sandoz et RELX ont été renforcées afin de capitaliser sur leur profil défensif.

## PROFIL DE RISQUE*

Risque plus faible — Risque plus élevé

◀ ▶

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## 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 récurrents | 1,799% TTC |

## DONNÉES AU 30.10.2026

| | |
|---|---|
| Valeur liquidative | 147,89 € |
| Nombre de parts | 122 683,064 |
| Actif net global | 18,14 M€ |
| Actif net de la part | 18,14 M€ |

*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 ».

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

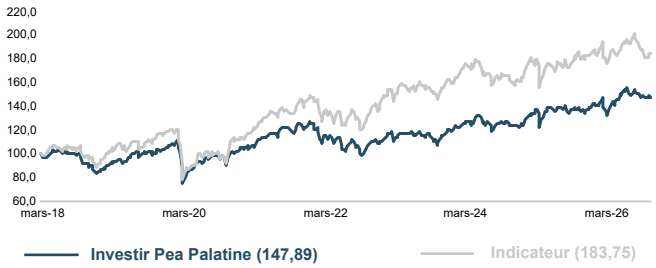
# INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

Reporting mensuel au **30 octobre 2026**

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

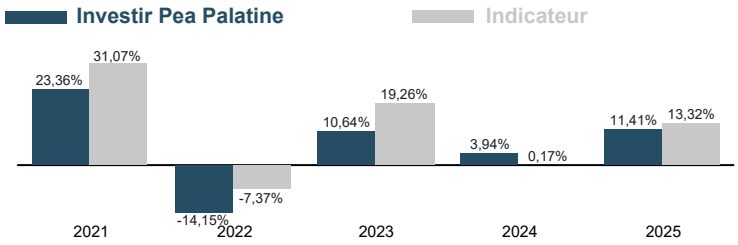
BASE 100 LE 16.03.2018




Investir Pea Palatine (147,89)  Indicateur (183,75)

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



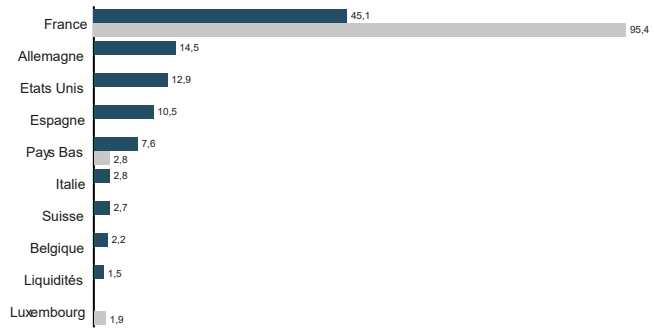

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD | 12 mois | 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| **Investir Pea Palatine** | 0,36% | 6,73% | 7,84% | 20,41% |
| Indicateur | 0,13% | 0,00% | 0,53% | 31,45% |
| Ecart de performance | 0,23% | 6,73% | 7,31% | -11,04% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans | 5 ans | Depuis le 16.03.2018 |
|---|---|---|---|
| **Investir Pea Palatine** | 10,54% | 3,78% | 4,64% |
| Indicateur | 7,59% | 5,62% | 7,31% |
| Ecart de performance | 2,95% | -1,84% | -2,67% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

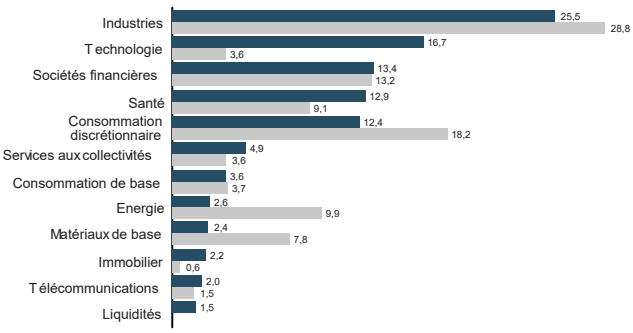
## ALLOCATION PAR PAYS (%)




## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 3 ans | 5 ans | Depuis le 16.03.2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Volatilité de l'OPC | 16,0% | 15,2% | 13,6% | 14,7% | 16,6% |
| Volatilité de l'indicateur | 14,9% | 14,5% | 14,7% | 16,3% | 19,1% |
| Tracking error | 6,5% | 6,2% | 6,5% | 6,2% | 7,3% |
| Ratio d'information | 1,2 | 1,1 | 0,4 | -0,3 | -0,3 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,1 | 0,2 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | -0,1 | -0,1 | 0,3 | 0,2 | 0,3 |

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)




## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2026

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|---|---|---|---|
| INTER PARFUMS | 3,4% | Consommation discrétionnaire | FRA |
| ASR NEDERLAND | 3,3% | Sociétés financières | NLD |
| VEEVA SYSTEMS CLASS | 3,2% | Santé | USA |
| LILLY(ELI)& CO COM NP | 3,1% | Santé | USA |
| PUIG BRANDS B RG | 3,0% | Consommation discrétionnaire | ESP |

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2026 AU 30.10.2026

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|---|---|---|
| VEEVA SYSTEMS CLASS A | 0,65% | 4,73% |
| LILLY(ELI)& CO COM NPV | 0,61% | 2,66% |
| INTER PARFUMS | 0,55% | 3,16% |
| TECHNIP ENERGIES | 0,35% | 2,33% |
| ESSILORLUXOTTICA | 0,31% | 1,27% |

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

# INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

## Reporting mensuel au **30 octobre 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 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>.
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

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.