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

# INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

## Reporting mensuel au 30 septembre 2026

## COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre 2026, les marchés financiers ont été pénalisés par la remontée des taux souverains, les tensions géopolitiques et le renchérissement de l'énergie. Les actions européennes ont reculé, le STOXX 600 cédant 1,70 %, malgré une performance toujours positive depuis le début de l'année. Aux États-Unis, les performances ont été contrastées : le Nasdaq a progressé de 3,23 % en $, tandis que le S&P 500 a reculé de 0,45 % en $. La hausse des prix du pétrole, liée aux tensions au Moyen-Orient et aux perturbations dans le détroit d'Ormuz, a ravivé les craintes inflationnistes. Le Brent a progressé de 10,8 %, à 103,5 $ le baril. La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base, à 2,50 %, dans un contexte d'inflation persistante et de croissance encore résiliente.
La Réserve fédérale a également relevé ses taux de 25 points de base, dans une posture plus restrictive, tout en soulignant la solidité de l'activité américaine. Aux États-Unis, le rendement du Treasury à 10 ans a atteint 5,3 %, son plus haut niveau depuis 2007, pesant sur les valorisations actions. En France, les inquiétudes budgétaires ont accentué la tension sur les taux : le spread OAT-Bund a atteint environ 127 points de base, un plus haut depuis quinze ans. La croissance de la zone euro a toutefois mieux résisté qu'attendu, soutenu par les services et l'industrie. Les marchés restent ainsi partagés entre des perspectives économiques encourageantes et la crainte d'une période prolongée de taux élevés, d'inflation et d'incertitude politique.
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''ils s''agisse des valeurs liées à la gestion de l''énergie et des data centers (Schneider et Legrand) ou des valeurs de semi-conducteurs (STMicroelectronics, ASML), ont fortement progressé. A l''inverse, les valeurs financières françaises ont souffert de la hausse des taux : risque France (politique, budget).
Les valeurs de la consommation discrétionnaire (luxe) ont sous performé en raison du net ralentissement de la consommation de luxe en Chine et de la normalisation de la demande mondiale après les années de croissance post-Covid. Nous avons vendu Elia (hausse des taux). Nous avons acheté Apple (nouveau cycle produit) , Daimler (position de pointe dans la transition technologique vers les moteurs électriques et à hydrogène) et Puig (le groupe familial espagnol surperforme le marché de la beauté grâce à la force de son portefeuille de marques premium ).

## 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 récurrents | 1,799% TTC |

## DONNÉES AU 30.09.2026

| | |
|---|---|
| Valeur liquidative | 147,36 € |
| Nombre de parts | 123 605,993 |
| Actif net global | 18,21 M€ |
| Actif net de la part | 18,21 M€ |

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

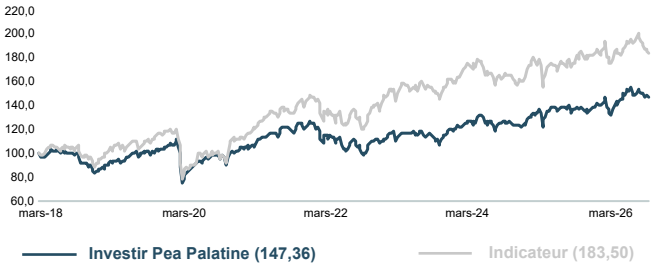
# INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

## Reporting mensuel au **30 septembre 2026**

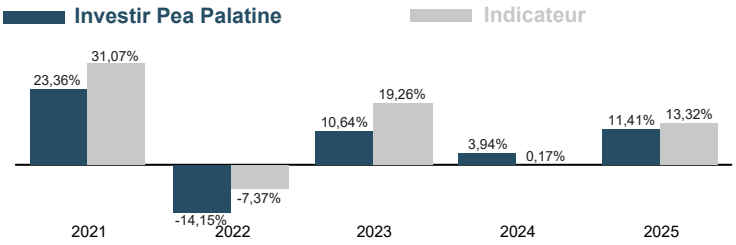
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 16.03.2018




## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



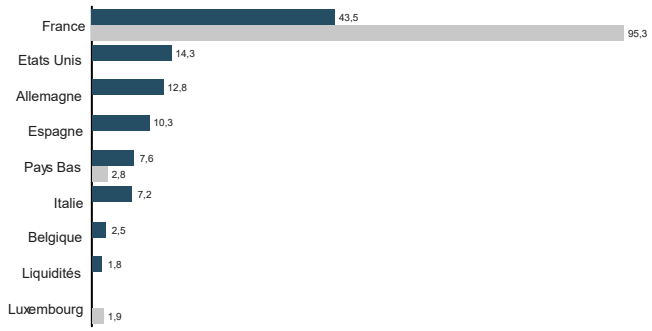

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD | 12 mois | 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| **Investir Pea Palatine** | -2,47% | 6,35% | 7,26% | 24,55% |
| Indicateur | -4,23% | -0,13% | 3,38% | 37,53% |
| Ecart de performance | 1,76% | 6,48% | 3,88% | -12,98% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans | 5 ans | Depuis le 16.03.2018 |
|---|---|---|---|
| **Investir Pea Palatine** | 9,25% | 4,49% | 4,64% |
| Indicateur | 6,27% | 6,58% | 7,37% |
| Ecart de performance | 2,98% | -2,09% | -2,73% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

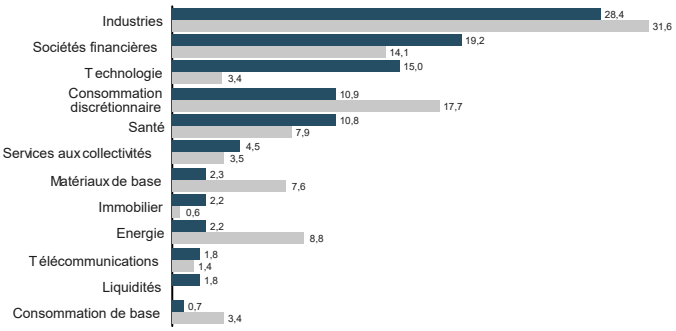
## ALLOCATION PAR PAYS (%)




## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 3 ans | 5 ans | Depuis le 16.03.2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Volatilité de l'OPC | 16,3% | 15,0% | 13,8% | 14,7% | 16,6% |
| Volatilité de l'indicateur | 14,9% | 14,5% | 14,7% | 16,2% | 19,2% |
| Tracking error | 6,8% | 7,2% | 6,5% | 6,2% | 7,4% |
| Ratio d'information | 1,3 | 0,5 | 0,4 | -0,3 | -0,3 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,2 | 0,2 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,3 |

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)




## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2026

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|---|---|---|---|
| VEEVA SYSTEMS CLASS | 5,0% | Santé | USA |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,2% | Industries | FRA |
| ASR NEDERLAND | 3,2% | Sociétés financières | NLD |
| INFINEON TECHNOLOGI | 3,1% | Technologie | DEU |
| COMMERZBANK | 3,1% | Sociétés financières | DEU |

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.08.2026 AU 30.09.2026

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|---|---|---|
| ASML HOLDING | 0,22% | 2,33% |
| PUIG BRANDS B RG | 0,19% | 2,67% |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 0,17% | 2,05% |
| INFINEON TECHNOLOGIES N | 0,16% | 2,95% |
| VEEVA SYSTEMS CLASS A | 0,11% | 4,62% |

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

# INVESTIR PEA PALATINE

FR0013284114

## Reporting mensuel au **30 septembre 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.
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 RCS PARIS. 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 : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com