

# **INVESTIR PEA PALATINE**

*Fonds Commun de Placement*

*Relevant de la directive 2014/91/UE*

## **Rapport Annuel 2020**



# INVESTIR PEA PALATINE

FCP à vocation générale

RELEVANT DE LA DIRECTIVE EUROPEENNE 2014/91/UE

ACTIONS INTERNATIONALES

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

31/12/2020

## **- I – CARACTERISTIQUES**

► **OPCVM d'OPC** : Inférieur à 10% de l'actif net

► **Objectif de gestion et stratégie d'investissement** :

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'Épargne 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.

Avant chaque publication, le Journal Investir transmet sa composition à la Société de gestion qui la prend en compte parmi un ensemble d'autres critères, réalise ses propres diligences et sa propre sélection de valeurs. L'univers d'investissement de l'OPCVM n'est pas limité à la composition du portefeuille transmise par le Journal Investir. Ainsi, la sélection de valeurs par les gérants sera flexible et pourra se rapprocher des valeurs retenues par le Journal ou au contraire s'en éloigner. De même, la composition du portefeuille présentera un nombre flexible de valeurs selon les choix discrétionnaires de la gestion.

La gestion est active, et repose sur la composition d'une allocation d'actifs privilégiant les sociétés considérées comme étant de qualité, à bonne visibilité et à prix raisonnable, sans contrainte sectorielle ni de capitalisations.

La composition du portefeuille sera de manière prépondérante centrée sur les marchés d'actions françaises toutes capitalisations confondues, proche de la composition des sélections du journal.

L'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis est l'indicateur de comparaison a posteriori de l'OPCVM.

Le Fonds pourra investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro, sans répartition prédéfinie entre dette privée et dette publique. La gestion procède à l'allocation du niveau de risque de crédit et se réfère de manière non exclusive aux notations des agences de notation.

Il pourra investir jusqu'à 10% de l'actif en parts ou actions d'OPCVM ou de FIA de droit français.

Le Fonds n'aura pas recours à l'utilisation des instruments financiers à terme.

Les actions libellées en devises ne seront pas couvertes contre le risque de change.

Les revenus nets du Fonds sont réinvestis.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts tous les jours ouvrés avant 11h30 ; ce rachat sera alors exécuté sur la base de la valeur liquidative datée du même jour.

Durée de placement recommandée : 5 ans

► **Indicateur de référence** :

L'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis est l'indicateur de comparaison de l'OPCVM.

L'indice CAC 40 est un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 40 actions représentatives du marché français. Les actions entrant dans la composition de l'indice sont sélectionnées pour leur capitalisation et leur liquidité. L'Indice CAC 40 est calculé et publié par Euronext Paris S.A. L'indice est calculé dividendes réinvestis en euro et utilise les cours de clôture.

Conformément à l'article 34 du Règlement UE 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016, l'administrateur EURONEXT est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

L'OPCVM n'étant ni indiciel ni à référence indicielle, l'indice ne constitue qu'un indicateur de comparaison a posteriori de la performance.

#### ► Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Compte tenu de l'orientation du FCP, l'investisseur s'expose à un certain nombre de risques, dont les principaux sont détaillés ci-dessous.

**Risque de perte en capital** : L'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie de capital et peut donc ne pas retrouver son capital initialement investi.

**Risque actions** : L'OPCVM peut, à tout moment, être totalement ou au minimum à 75%, exposé aux variations de cours affectant les marchés actions. Une baisse des marchés actions peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque actions de moyennes et petites capitalisations** : L'OPCVM peut être exposé sur des actions qui en raison de leur faible capitalisation boursière, inférieure à 5 milliards d'euros, peuvent présenter un risque de marché et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire** : La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés financiers. La performance de l'OPCVM dépendra des sociétés sélectionnées par la société de gestion. Il existe un risque que la société de gestion ne retienne pas les sociétés les plus performantes.

**Risque de change** : Le FCP peut être exposé au risque de change dans la limite de 25% de l'actif net investie hors de la zone euro non couverte contre ce risque, ce qui peut entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

## **- II - ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER ET POLITIQUE DE GESTION**

Investir et Palatine Asset Management ont décidé d'associer conjointement leur marque pour créer un fonds proposant un univers d'investissement recouvrant de manière non exclusive les thématiques des sélections du journal Investir.

Avant chaque publication, le journal Investir transmettra sa composition à la Société de gestion, qui la prendra en compte parmi un ensemble d'autres critères, réalisera ses propres diligences et sa propre sélection de valeurs. L'univers d'investissement de l'OPCVM ne sera pas limité à la composition du portefeuille transmise par le journal Investir.

Le fonds, éligible au PEA, sera investi à hauteur de 75 % minimum en actions de sociétés de l'Union européenne éligibles au PEA.

Nous avons depuis la création du fonds répliqué quasiment l'ensemble des valeurs de la liste. Seule la valeur ABC Arbitrage n'est jamais rentrée dans le fonds alors qu'elle fait partie de la sélection du journal.

Contrairement à 2019 où la hausse des marchés actions s'est déroulée de façon relativement linéaire, la performance des marchés actions s'est finalement avérée plutôt décorrélée de l'évolution de la situation économique et sanitaire en 2020.

Plusieurs événements inédits se sont produits suite à cette crise : la Fed a abaissé ses taux d'un point et demi en quelques jours à 0%, le pétrole a franchi un niveau négatif pour la première fois de son histoire, et certains régulateurs ont imposé le non-versement de dividende.

Après une bonne performance jusqu'à la mi-février, les marchés actions se sont drastiquement retournés à partir de la fin février avec l'apparition du coronavirus hors de Chine et en Europe plus particulièrement. Cela a rapidement entraîné le confinement de près de 4 milliards de personnes et un

ralentissement extrêmement marqué de l'économie comme conséquence directe. Le Stoxx 600 a enregistré une baisse de -32.7% entre le 1er janvier et le point bas du 18 mars, avant de se reprendre de +34.2% entre le 18 mars et le 5 juin et de clôturer à -13.35% sur la totalité du S1.

La fin de l'année a été marquée par un ensemble de nouvelles positives : l'intervention toujours plus marquée des banques centrales, la validation des plans de relance massifs à la fois en Europe et aux Etats Unis, l'élection de Joe Biden à la Présidence des Etats Unis, la découverte d'un vaccin contre le Covid, et en toute fin d'année la signature de l'accord post-Brexit et ce qui a permis au Stoxx 600 de progresser de +10.73% au S2 et ainsi de limiter la baisse à -4.04% sur l'année.

Parmi les satisfactions du fonds, notons les valeurs internationales et surtout Microsoft. Deux valeurs « mines d'or » Barrick gold et Agnico Eagle Mines ont réalisé une belle performance en 2020.

Les entrées en cours d'année d'Amazon, d'ASML et d'EDP ont contribué à la surperformance du fonds. Parmi les valeurs moyennes, notons les beaux parcours d'Albioma et Worldline. L'arbitrage en faveur de Soitec a été également porteur.

Parmi les déceptions sur la période notons dans les grandes valeurs Crédit Agricole, Vinci ou Eiffage. Axa et Engie ont également déçu.

Un biais « qualité » est privilégié en ce début d'année avec des valeurs comme Nestlé, Pernod Ricard, Air Liquide, FDJ, Michelin, Schneider et Veolia.

Dans les valeurs moyennes aussi citons : Albioma, Aperam, Edenred et SEB.

Parmi les valeurs internationales actuelles du fonds citons Allianz, Amazon, Medtronic, Microsoft, Nestlé et ASML.

Pour l'année 2020, **INVESTIR PEA PALATINE** affiche une performance de **-3,5%** contre -5,6% pour son indicateur de référence le CAC 40 dividendes nets réinvestis. Les performances passées de l'OPCVM ne préjugent pas de ses performances futures.

Depuis février 2020, la crise sanitaire liée au Covid-19 a déclenché une tempête boursière inédite, qui a été renforcée par l'arrêt volontaire, progressif mais généralisé de pans entiers de l'économie mondiale par le biais du confinement des populations.

Il est particulièrement difficile de prévoir les marchés dans les prochaines semaines ou mois, et sans doute resteront-ils très volatils au gré des évolutions sanitaires et des nouvelles économiques.

### **- III - INFORMATION SUR LES TECHNIQUES DE GESTION DE PORTEFEUILLE**

- ✓ Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace de portefeuille ;
- ✓ Identité des contreparties à ces techniques ;
- ✓ Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie ;
- ✓ Revenus découlant de ces techniques pour l'exercice comptable et frais opérationnels directs et indirects occasionnés.

Sur l'exercice 2020, le FCP n'a pas eu recours à ces techniques

### **- IV - INFORMATION SUR LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET LA REUTILISATION (SFTR)**

- ✓ Informations générales :           Montant des titres et matières premières prêtés  
  Montant des actifs engagés
- ✓ Données sur la concentration ;
- ✓ Données d'opérations agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global ;
- ✓ Données sur la réutilisation des garanties (collatéral) ;
- ✓ Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ;

- ✓ Conservation des garanties fournies par l'OPC dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ;
- ✓ Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres et de contrat d'échange sur rendement global.

Sur l'exercice 2020, l'OPC n'a pas eu recours à ce type d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

## **- V - INFORMATIONS D'ORDRE DEONTOLOGIQUE**

### Exercice des droits de vote :

La société de gestion a défini dans son document « politique de vote » ses principes d'exercice des droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM qu'elle gère.

Les principes de notre politique de vote visent à promouvoir la valorisation à long terme de nos investissements et à encourager le respect et la mise en application des meilleures pratiques de gouvernance et de déontologie professionnelle.

Ainsi, PALATINE ASSET MANAGEMENT adhère aux grands principes de l'AFG en matière de gouvernement d'entreprise :

- « une action, une voix »,
- une assemblée générale favorisant la démocratie actionnariale,
- un conseil d'administration indépendant et efficace,
- des rémunérations adaptées, transparentes et régulièrement soumises au vote de l'assemblée générale,
- l'opposition aux dispositifs anti-OPA.

La participation au vote s'exerce en suivant les recommandations formulées par le « proxy advisor » ISS :

- ✓ systématiquement pour les sociétés françaises composant l'indice SBF 120, pour les sociétés composant l'actif des OPC labellisés ISR, pour les sociétés françaises dont le seuil de détention consolidé est supérieur à 0,50% de la capitalisation boursière de chaque société et enfin pour les sociétés étrangères détenues ayant une capitalisation boursière supérieure à 10 M€.
- ✓ ponctuellement dans tous les autres cas afin d'exprimer un vote de soutien ou manifester un désaccord, ou en cas de difficultés faisant courir un risque important aux actionnaires.

Les droits de vote ne sont pas exercés dans les cas suivants :

- ✓ Ils concernent toutes les sociétés détenues en dessous des seuils fixés, et les pays à POA (Power Of Attorney) où la procédure de vote exige des surcoûts financiers.
- ✓ La société de gestion ne pratiquant pas, sauf cas exceptionnel, de cession temporaire d'actions, elle n'est pas concernée par les conséquences juridiques des cessions temporaires de titres.

Les documents de Palatine Asset management sur la Politique de vote et le rapport annuel sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur le site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) rubrique A propos/Réglementation.

Ils peuvent également être adressés gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse suivante :  
Palatine Asset Management – 42, rue d'Anjou – 75382 PARIS Cedex 08.

### Commission de mouvements :

La commission de mouvements, facturée le cas échéant à l'OPCVM à l'occasion d'une opération portant sur un instrument financier est intégralement reversée à la société de gestion.

### Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires :

Les intermédiaires financiers sont sélectionnés dans le respect des principes de « best execution » sur la base d'une approche multi - critères faisant l'objet d'une grille d'évaluation spécifique :

- Tarification - Confidentialité
- Qualité de l'exécution
- Qualité des analyses
- Qualité du conseil
- Capacité à intervenir dans des situations spéciales
- Organisation de réunions avec les émetteurs
- Qualité du back – office
- Traitement des litiges

Certains intermédiaires peuvent être privilégiés de manière plus systématique en fonction de leur spécialisation sur certains marchés ou sur certaines valeurs.

Un Comité semestriel encadre la sélection des intermédiaires, l'évaluation de l'adéquation de la qualité des services offerts, et analyse les statistiques d'activité et le volume de courtage

La politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation de Palatine Asset Management pour l'ensemble des transactions sur actions réalisées au cours de l'exercice 2020 sont disponibles sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) rubrique A propos/Réglementation.

#### Support d'information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

L'information sur les modalités de prise en compte par la société de gestion de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) figure sur le site internet de Palatine Asset management [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) rubrique ISR.

Le FCP INVESTIR PEA PALATINE ne prend pas en compte la totalité des critères ESG.

Les critères privilégiés avant tout sont ceux permettant de sélectionner les sociétés offrant sur le plan financier et concurrentiel de bonnes perspectives et une bonne visibilité dans la durée..

#### Risque global du FCP

La société de gestion utilise pour calculer le risque global du FCP la méthode du calcul de l'engagement telle que définie aux articles 411-74, 411-75 et 411-76 du règlement général de l'AMF, et par l'instruction AMF n° 2011-15.

#### Mention sur les rémunérations

La rémunération variable est composée en règle générale de 70 % de critères quantitatifs et de 30 % de critères qualitatifs. Ces éléments qualitatifs prennent notamment en compte : le management, le travail en équipe (présence et participation aux comités, qualité du travail en binôme et avec le reste de l'équipe), le partage de l'information, la participation à la réussite collective, la transparence, les intérêts des clients et la capacité à nouer une relation de confiance avec eux, le respect des processus de décisions d'investissement et plus particulièrement l'intégration des risques en matière de durabilité.

La rémunération variable peut être modifiée selon les risques pris et la rentabilité de la société de gestion. Le pourcentage appliqué pourra être différent selon les fonctions et les résultats de chaque collaborateur. La réduction de la rémunération variable sera significative en cas de pertes de la société, ou d'une prise de risques passés et futurs jugée excessive et inacceptable. Elle pourra aller jusqu'à la suppression totale de la rémunération variable. Les risques visés comprennent principalement les risques pris en matière de gestion, le risque de contrepartie, le risque de non-conformité, une insuffisance en matière de contrôle, de connaissance des clients, des pratiques visant à s'éloigner de la réglementation.

Pour l'exercice 2020, le montant total des rémunérations versées par Palatine Asset Management à son personnel (31 personnes concernées au cours de l'exercice) représente 2 907 K€, et se décompose pour 2 275 K€ au titre des rémunérations fixes et pour 632 K€ au titre des rémunérations variables.

Aucune rémunération n'est versée par l'OPC, il n'y a pas d'intéressement aux plus-values (carried interests).

## **- VI – PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE**

| ISIN         | Designation                | Type            | Date       | Quantité | Montant(€) |
|--------------|----------------------------|-----------------|------------|----------|------------|
| FR0010220475 | ALSTOM                     | Achat d'actions | 11/09/2020 | 10 500   | 487 156    |
| FR0013176526 | VALEO                      | Achat d'actions | 11/09/2020 | 16 500   | 469 944    |
| FR0000038259 | EUROFINS SCIENTIFIC        | Vente d'actions | 11/09/2020 | 650      | 433 746    |
| FR0000045072 | CREDIT AGRICOLE            | Achat d'actions | 04/12/2020 | 38 000   | 415 840    |
| FR0013451333 | LA FRANCAISE DES JEUX FDJ  | Achat d'actions | 26/05/2020 | 14 000   | 414 825    |
| FR0013154002 | SARTORIUS STEDIM BIOTECH   | Vente d'actions | 16/11/2020 | 1 300    | 404 987    |
| LU0569974404 | APERAM                     | Achat d'actions | 16/11/2020 | 12 000   | 373 606    |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS                | Achat d'actions | 04/12/2020 | 8 000    | 365 422    |
| PTEDP0AM0009 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | Achat d'actions | 27/01/2020 | 85 000   | 364 400    |
| FR0013227113 | SOITEC                     | Achat d'actions | 17/07/2020 | 3 500    | 360 473    |

## **- VII - OPERATIONS OU LE GROUPE A UN INTERET PARTICULIER**

Au 31/12/2020 :            - OPCVM            = 0.63% de l'actif net

## **- VIII - INFORMATIONS PARTICULIERES**

- CHANGEMENTS INTERVENUS :

Néant.

- CHANGEMENTS A INTERVENIR SUR LE PROCHAIN EXERCICE :

Néant.



# **INVESTIR PEA PALATINE**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Palatine Asset Management

42, rue d'Anjou  
75008 Paris

---

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

## INVESTIR PEA PALATINE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Palatine Asset Management

42, rue d'Anjou  
75008 Paris

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

Aux porteurs de parts du FCP INVESTIR PEA PALATINE,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif INVESTIR PEA PALATINE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

  
Sylvain GIRAUD

# **INVESTIR PEA PALATINE**

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2020**

## BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

|  | 31/12/2020           | 31/12/2019           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>DÉPÔTS</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>14 053 370,63</b> | <b>10 587 100,30</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>13 964 156,82</b> | <b>10 587 100,30</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 13 964 156,82        | 10 587 100,30        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Titres de créances</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres de créances négociables   | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres titres de créances  | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>89 213,81</b>     | <b>0,00</b>          |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 89 213,81            | 0,00                 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés         | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres organismes non européens  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Créances représentatives de titres reçus en pension  | 0,00                 | 0,00                 |
| Créances représentatives de titres prêtés  | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres empruntés   | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres donnés en pension   | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Instruments financiers à terme</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>2 096,36</b>      | <b>0,00</b>          |
| Opérations de change à terme de devises  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres   | 2 096,36             | 0,00                 |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>92 039,94</b>     | <b>437 642,76</b>    |
| Liquidités   | 92 039,94            | 437 642,76           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>14 147 506,93</b> | <b>11 024 743,06</b> |

## BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

|   | 31/12/2020           | 31/12/2019           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                      |                      |
| Capital   | 14 888 334,28        | 11 119 053,97        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00                 | 0,00                 |
| Report à nouveau (a)  | 0,00                 | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | -737 594,63          | -184 819,82          |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | -24 586,41           | 73 637,57            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>14 126 153,24</b> | <b>11 007 871,72</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                      |                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations de cession sur instruments financiers            | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations temporaires sur titres                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension          | 0,00                 | 0,00                 |
| Dettes représentatives de titres empruntés                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires                               | 0,00                 | 0,00                 |
| Instrument financiers à terme                               | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>DETTES</b>   | <b>21 353,69</b>     | <b>16 871,34</b>     |
| Opérations de change à terme de devises                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres  | 21 353,69            | 16 871,34            |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Emprunts  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>14 147 506,93</b> | <b>11 024 743,06</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

|   | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marché de gré à gré              | 0,00       | 0,00       |
| Autres engagements                              | 0,00       | 0,00       |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marché de gré à gré              | 0,00       | 0,00       |
| Autres engagements                              | 0,00       | 0,00       |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

|   | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                   |                   |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 202 508,03        | 203 657,11        |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur titres de créances                                 | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | 0,00              | 0,00              |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | 0,00              | 0,00              |
| Autres produits financiers                                      | 0,00              | 0,00              |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>202 508,03</b> | <b>203 657,11</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                   |                   |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | 0,00              | 0,00              |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | 0,00              | 0,00              |
| Charges sur dettes financières                                  | 1 597,27          | 788,94            |
| Autres charges financières                                      | 0,00              | 0,00              |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>1 597,27</b>   | <b>788,94</b>     |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>200 910,76</b> | <b>202 868,17</b> |
| Autres produits (3)   | 0,00              | 0,00              |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 222 509,66        | 152 586,86        |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>-21 598,90</b> | <b>50 281,31</b>  |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | -2 987,51         | 23 356,26         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00              | 0,00              |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>-24 586,41</b> | <b>73 637,57</b>  |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

#### ***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

#### ***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### ***Instruments financiers à terme :***

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### ***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

##### ***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013284114 - INVESTIR PEA PALATINE : Taux de frais maximum de 1,80% TTC.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| <b>Part(s)</b>              | <b>Affectation du résultat net</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|-----------------------------|------------------------------------|--|
| Parts INVESTIR PEA PALATINE | Capitalisation                     | Capitalisation   |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

|   | 31/12/2020           | 31/12/2019           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>11 007 871,72</b> | <b>6 685 548,02</b>  |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 6 949 418,51         | 4 679 216,25         |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -3 828 610,85        | -2 189 107,78        |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 605 273,70           | 341 094,49           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -1 200 318,56        | -469 433,66          |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Frais de transactions   | -43 814,43           | -23 490,40           |
| Différences de change   | -101 082,84          | 27 072,33            |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 759 014,89           | 1 906 691,16         |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 2 248 169,43         | 1 489 154,54         |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | -1 489 154,54        | 417 536,62           |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | 0,00                 | 0,00                 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes          | 0,00                 | 0,00                 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                             | 0,00                 | 0,00                 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | -21 598,90           | 50 281,31            |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes    | 0,00                 | 0,00                 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                       | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres éléments   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>14 126 153,24</b> | <b>11 007 871,72</b> |

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

|   | Montant | %    |
|---|---------|------|
| <b>ACTIF</b>  |         |      |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                |         |      |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES                 | 0,00    | 0,00 |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>                               |         |      |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES                                | 0,00    | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>   |         |      |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b> |         |      |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS  | 0,00    | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                       |         |      |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                         |         |      |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE                          | 0,00    | 0,00 |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                                |         |      |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS                                 | 0,00    | 0,00 |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | Taux fixe | %    | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres    | %    |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|-----------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |           |      |               |      |                |      |           |      |
| Dépôts                            | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 92 039,94 | 0,65 |
| <b>PASSIF</b>                     |           |      |               |      |                |      |           |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |           |      |               |      |                |      |           |      |
| Opérations de couverture          | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00      | 0,00 |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

|                                   | < 3 mois  | %    | [3 mois - 1 an] | %    | [1 - 3 ans] | %    | [3 - 5 ans] | %    | > 5 ans | %    |
|-----------------------------------|-----------|------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |           |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Dépôts                            | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 92 039,94 | 0,65 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                     |           |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |           |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Opérations de couverture          | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00      | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.



### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

|  | Devise 1<br>USD |       | Devise 2<br>CHF |      | Devise 3<br>CAD |      | Devise N<br>Autre(s) |      |
|--|-----------------|-------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
|  | Montant         | %     | Montant         | %    | Montant         | %    | Montant              | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Dépôts   | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 1 451 631,12    | 10,28 | 358 121,12      | 2,54 | 275 873,75      | 1,95 | 0,00                 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| OPC  | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Créances   | 2 096,36        | 0,01  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                                    |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Dettes   | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

|                                 | Nature de débit/crédit           | 31/12/2020        |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                                  |                   |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces | 2 096,36          |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                                  | <b>2 096,36</b>   |
| <b>DETTES</b>                   |                                  |                   |
|                                 | Frais de gestion fixe            | 21 353,69         |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                                  | <b>21 353,69</b>  |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                                  | <b>-19 257,33</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|   | En parts    | En montant    |
|---|-------------|---------------|
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 74 105,242  | 6 949 418,51  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -39 835,804 | -3 828 610,85 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 34 269,438  | 3 120 807,66  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 138 338,901 |               |

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|   | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|                                       | 31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 222 509,66 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,80       |
| Frais de gestion variables            | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 31/12/2020 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

|  | 31/12/2020 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN    | Libellé               | 31/12/2020       |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------|------------------|
| Actions                           |              |                       | 0,00             |
| Obligations                       |              |                       | 0,00             |
| TCN                               |              |                       | 0,00             |
| OPC                               |              |                       | 89 213,81        |
|                                   | FR0000299877 | PALATINE INSTITUTIONS | 89 213,81        |
| Instruments financiers à terme    |              |                       | 0,00             |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                       | <b>89 213,81</b> |

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

|                                  | 31/12/2020        | 31/12/2019       |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b> |                   |                  |
| Report à nouveau                 | 0,00              | 0,00             |
| Résultat                         | -24 586,41        | 73 637,57        |
| <b>Total</b>                     | <b>-24 586,41</b> | <b>73 637,57</b> |

|                                    | 31/12/2020        | 31/12/2019       |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Parts INVESTIR PEA PALATINE</b> |                   |                  |
| <b>Affectation</b>                 |                   |                  |
| Distribution                       | 0,00              | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice     | 0,00              | 0,00             |
| Capitalisation                     | -24 586,41        | 73 637,57        |
| <b>Total</b>                       | <b>-24 586,41</b> | <b>73 637,57</b> |

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

|   | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                    |                    |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | 0,00               | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | -737 594,63        | -184 819,82        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00               | 0,00               |
| <b>Total</b>  | <b>-737 594,63</b> | <b>-184 819,82</b> |

|   | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Parts INVESTIR PEA PALATINE</b>          |                    |                    |
| <b>Affectation</b>                          |                    |                    |
| Distribution                                | 0,00               | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00               | 0,00               |
| Capitalisation                              | -737 594,63        | -184 819,82        |
| <b>Total</b>                                | <b>-737 594,63</b> | <b>-184 819,82</b> |

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

|   | 31/12/2018   | 31/12/2019    | 31/12/2020    |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Actif net EUR                                 | 6 685 548,02 | 11 007 871,72 | 14 126 153,24 |
| Nombre de titres                              | 79 034,061   | 104 069,463   | 138 338,901   |
| Valeur liquidative unitaire                   | 84,59        | 105,77        | 102,11        |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -10,45       | -1,77         | -5,33         |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 1,26         | 0,70          | -0,17         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                      |              |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                      |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| ALLIANZ SE-REG  | EUR    | 1 400               | 280 980,00           | 1,99         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>280 980,00</b>    | <b>1,99</b>  |
| <b>CANADA</b>   |        |                     |                      |              |
| AGNICO EAGLE MINES  | CAD    | 4 800               | 275 873,75           | 1,95         |
| BARRICK GOLD CORP   | USD    | 15 000              | 279 269,34           | 1,98         |
| <b>TOTAL CANADA</b>   |        |                     | <b>555 143,09</b>    | <b>3,93</b>  |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                      |              |
| AMAZON.COM INC  | USD    | 150                 | 399 280,37           | 2,83         |
| BERKSHIRE HATHAWAY CL.B   | USD    | 1 125               | 213 194,19           | 1,51         |
| MICROSOFT CORP  | USD    | 1 500               | 272 673,78           | 1,93         |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>885 148,34</b>    | <b>6,27</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                      |              |
| AIR LIQUIDE   | EUR    | 2 211               | 296 826,75           | 2,10         |
| ALBIOMA   | EUR    | 9 500               | 446 500,00           | 3,16         |
| ALSTOM  | EUR    | 11 700              | 545 337,00           | 3,86         |
| AMUNDI  | EUR    | 4 900               | 327 320,00           | 2,31         |
| ARKEMA  | EUR    | 3 200               | 299 200,00           | 2,11         |
| AXA   | EUR    | 14 500              | 282 924,00           | 2,00         |
| BNP PARIBAS   | EUR    | 8 000               | 344 840,00           | 2,44         |
| BUREAU VERITAS  | EUR    | 14 700              | 319 872,00           | 2,26         |
| CREDIT AGRICOLE   | EUR    | 38 000              | 392 160,00           | 2,78         |
| EDENRED   | EUR    | 8 600               | 399 126,00           | 2,83         |
| EIFFAGE   | EUR    | 4 300               | 339 872,00           | 2,41         |
| ENGIE   | EUR    | 25 000              | 313 000,00           | 2,21         |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I  | EUR    | 3 350               | 265 320,00           | 1,88         |
| IMERYS EX IMETAL  | EUR    | 8 500               | 328 610,00           | 2,33         |
| KORIAN SA   | EUR    | 10 892              | 341 355,28           | 2,42         |
| LA FRANCAISE DES JEUX   | EUR    | 11 500              | 430 215,00           | 3,05         |
| MICHELIN - CATEGORIE B  | EUR    | 4 400               | 461 780,00           | 3,27         |
| NEXITY  | EUR    | 10 300              | 365 238,00           | 2,59         |
| PERNOD RICARD   | EUR    | 2 900               | 454 720,00           | 3,22         |
| SAINT-GOBAIN  | EUR    | 11 800              | 442 500,00           | 3,13         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA   | EUR    | 3 800               | 449 540,00           | 3,18         |
| SEB   | EUR    | 2 000               | 298 000,00           | 2,11         |
| SOITEC SA   | EUR    | 3 000               | 477 900,00           | 3,38         |
| SR TELEPERFORMANCE  | EUR    | 1 220               | 330 986,00           | 2,34         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | EUR    | 18 500              | 370 185,00           | 2,62         |
| VINCI (EX SGE)  | EUR    | 4 820               | 392 155,20           | 2,78         |
| WORLDLINE SA  | EUR    | 4 646               | 367 498,60           | 2,61         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |        |                     | <b>10 082 980,83</b> | <b>71,38</b> |
| <b>IRLANDE</b>  |        |                     |                      |              |
| MEDTRONIC PLC   | USD    | 3 000               | 287 213,44           | 2,03         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>  |        |                     | <b>287 213,44</b>    | <b>2,03</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>   |        |                     |                      |              |
| APERAM  | EUR    | 12 000              | 409 680,00           | 2,90         |



### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|--|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| EUROFINS SCIENTIFIC  | EUR    | 4 500               | 308 835,00           | 2,19          |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>  |        |                     | <b>718 515,00</b>    | <b>5,09</b>   |
| <b>PAYS-BAS</b>  |        |                     |                      |               |
| ASML HOLDING NV  | EUR    | 900                 | 357 795,00           | 2,53          |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>  |        |                     | <b>357 795,00</b>    | <b>2,53</b>   |
| <b>PORTUGAL</b>  |        |                     |                      |               |
| ELEC DE PORTUGAL   | EUR    | 85 000              | 438 260,00           | 3,10          |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>  |        |                     | <b>438 260,00</b>    | <b>3,10</b>   |
| <b>SUISSE</b>  |        |                     |                      |               |
| NESTLE NOM.  | CHF    | 3 715               | 358 121,12           | 2,53          |
| <b>TOTAL SUISSE</b>  |        |                     | <b>358 121,12</b>    | <b>2,53</b>   |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>                  |        |                     | <b>13 964 156,82</b> | <b>98,85</b>  |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>13 964 156,82</b> | <b>98,85</b>  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                      |               |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>       |        |                     |                      |               |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                      |               |
| PALATINE INSTITUTIONS  | EUR    | 35                  | 89 213,81            | 0,63          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>89 213,81</b>     | <b>0,63</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>89 213,81</b>     | <b>0,63</b>   |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>89 213,81</b>     | <b>0,63</b>   |
| <b>Créances</b>  |        |                     | <b>2 096,36</b>      | <b>0,02</b>   |
| <b>Dettes</b>  |        |                     | <b>-21 353,69</b>    | <b>-0,15</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>  |        |                     | <b>92 039,94</b>     | <b>0,65</b>   |
| <b>Actif net</b>   |        |                     | <b>14 126 153,24</b> | <b>100,00</b> |

|                                    |            |                    |               |
|------------------------------------|------------|--------------------|---------------|
| <b>Parts INVESTIR PEA PALATINE</b> | <b>EUR</b> | <b>138 338,901</b> | <b>102,11</b> |
|------------------------------------|------------|--------------------|---------------|