



INVESTIR PEA PALATINE

AVRIL 2022

Actions internationales

OBJECTIF DE GESTION

INVESTIR PEA PALATINE 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.

PROFIL

Forme Juridique

FCP

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

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de Gestion

1,80% TTC max.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 29-04-2022

Valeur liquidative : 114,69 €

Nombre de parts : 142 610,872

Actif net global : 16,36 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 16.03.2018



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)				ANNUALISÉES (en euro)
	1 mois	2022	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
INVESTIR PEA PALATINE	-1,21%	-8,95%	1,32%	6,26%	3,38%
INDICATEUR	-1,41%	-8,05%	6,33%	7,41%	7,50%
ECART DE PERFORMANCE	0,20%	-0,90%	-5,01%	-1,15%	-4,12%

STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)				
	1 mois	2022	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
VOLATILITÉ DE L'OPC	8,78%	22,80%	15,95%	20,87%	19,03%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	7,84%	24,08%	17,42%	24,96%	22,42%
TRACKING ERROR	1,60%	6,58%	5,79%	9,23%	8,34%
RATIO D'INFORMATION	1,34	-0,46	-0,84	-0,11	-0,47
RATIO SHARPE DE L'OPC	-1,38	-1,24	0,12	0,32	0,20
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-1,81	-1,04	0,39	0,31	0,35



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1.2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de nouveaux confinements et la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine. Les banques centrales ont continué d'être agressives dans leur discours avec pour objectif de freiner la poursuite de la hausse de l'inflation à un moment où l'économie US semble ralentir (publication de la croissance du PIB US à 1,4%).

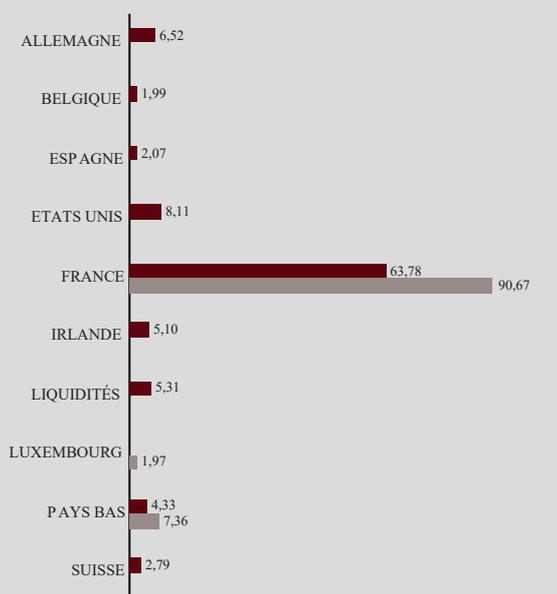
En revanche la saison des publications des entreprises bât son plein et celles-ci sont plutôt solides; en revanche les sociétés se sont montrées très prudentes sur l'avenir. Consommation et investissement sont encore bien orientés, signes que l'économie sous-jacente est encore persistante. Nous restons prudents même si certaines valorisations reviennent à des cours attractifs.

Investir PEA Palatine, en avril, a surperformé son indice de référence.

Les valeurs défensives comme Thales, Sanofi et Carrefour se sont bien comportées sur le mois. Getlink et Nestlé sont également en haut du classement mensuel. A l'inverse, les valeurs cycliques comme Catana, Stellantis et Schneider ont pénalisé le fonds. Santander et TFI sont en queue de classement.

Pour augmenter le poids des défensives aux dépens des valeurs plus cycliques, nous avons acheté Wal-Mart et vendu Adecco.

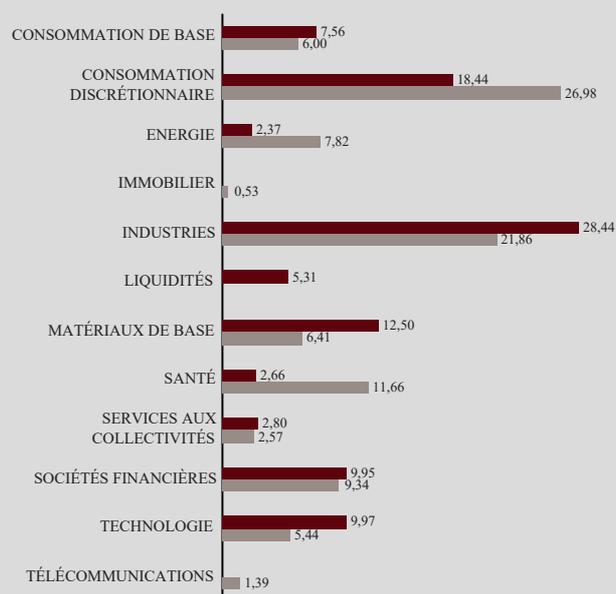
ALLOCATION PAR PAYS (%)



INVESTIR PEA PALATINE AU 29.04.2022

INDICATEUR AU 29.04.2022

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



INVESTIR PEA PALATINE AU 29.04.2022

INDICATEUR AU 29.04.2022

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.04.2022

SOCIÉTÉS	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
BERKSHIRE HATHAWAY INC B	3,04%	Sociétés financières	Etats Unis
IPSOS	2,82%	Consommation discrétionnaire	France
NEOEN	2,80%	Services aux collectivités	France
NESTLE NOM.	2,79%	Consommation de base	Suisse
LINDE RG	2,76%	Matériaux de base	Irlande

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2022 AU 29.04.2022

SOCIÉTÉS	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SANOFI-AVENTIS	0,23%	2,66%
NESTLE NOM.	0,17%	2,76%
GP EUROTUNNEL RGPT	0,16%	2,40%
THALES	0,16%	2,40%
CRH PLC	0,12%	2,27%

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.

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 : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 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

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. 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. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

