



INVESTIR PEA PALATINE

OCTOBRE 2021

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 29-10-2021

Valeur liquidative : 122,82 €

Nombre de parts : 138 280,207

Actif net global : 16,98 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 16.03.2018



PERFORMANCES NETTES

CUMULÉES (en euro)

ANNUALISÉES (en euro)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
INVESTIR PEA PALATINE	3,81%	20,28%	34,80%	9,86%	5,84%
INDICATEUR	4,76%	25,03%	51,26%	12,43%	9,69%
ECART DE PERFORMANCE	-0,95%	-4,75%	-16,46%	-2,57%	-3,85%

STATISTIQUES

ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
VOLATILITÉ DE L'OPC	6,93%	11,21%	12,33%	19,89%	18,83%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	7,65%	12,27%	15,63%	23,90%	22,49%
TRACKING ERROR	4,63%	5,72%	7,99%	9,21%	8,62%
RATIO D'INFORMATION	-2,04	-0,80	-1,44	-0,25	-0,42
RATIO SHARPE DE L'OPC	5,71	2,00	2,48	0,50	0,33
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	6,41	2,20	2,69	0,51	0,43



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

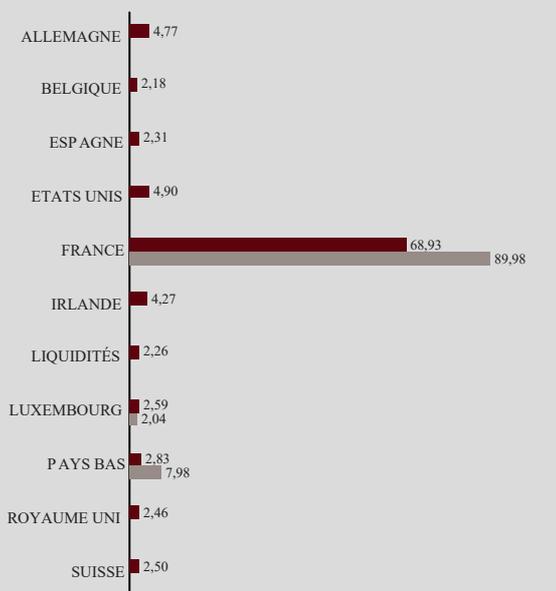
Les marchés actions européens sont en hausse au cours du mois d'octobre après la baisse du mois de septembre grâce à une nouvelle saison de publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes. La prévision de croissance du FMI a été abaissée à +5.9% (vs +6% avant) à cause des problèmes de la chaîne de production et de l'aggravation de la situation sanitaire pour les pays émergents.

En Europe, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 0% et a confirmé la poursuite du programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP). L'institution a indiqué qu'elle observe de près les anticipations d'inflation et l'évolution des salaires : en effet, l'inflation s'est accélérée en octobre à +4.1% sur un an, contre +3.7% attendu. Aux US, J. Powell annonce que c'est désormais le bon moment pour envisager du « tapering » mais ajoute qu'il est cependant trop tôt pour remonter les taux.

En Asie, la croissance chinoise est ressortie en dessous des attentes à +4.9% yoy au T3 vs consensus de +5%. En Europe, les services aux collectivités profitent de la hausse des prix de l'énergie alors que le secteur des biens de consommation bénéficie d'une nouvelle série de très bonnes publications de résultats pour la plupart des acteurs du Luxe (LVMH, L'Oréal, Hermès, Moncler). Le secteur des télécoms est pénalisé par des publications de résultats mitigés et le secteur des loisirs par certaines restrictions imposées par la crise sanitaire.

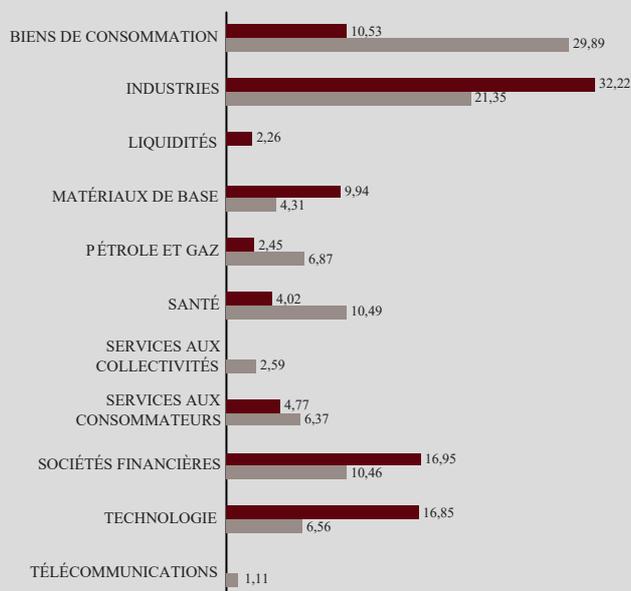
Investir PEA Palatine, sur le mois d'octobre, a sous performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, notons les valeurs technos comme SOITEC, CapGemini, Microsoft et Dassault Systèmes. A l'inverse le fonds a été pénalisé par les valeurs comme Elis, Nexity et Solvay. Dans la finance nous avons vendu Amundi et acheté BNP qui a d'ailleurs publié un bénéfice meilleur que prévu au troisième trimestre, grâce à une baisse des provisions sur les créances douteuses et à une forte hausse des revenus tirés du négoce des actions. Allègement sur le secteur santé via des valeurs comme Eurofins Scientific et Korian Medica. Nous avons acheté ADP qui a confirmé ses prévisions pour 2021 après avoir observé une accélération de la reprise du trafic au troisième trimestre et Alten dont l'ensemble des secteurs d'activité, y compris l'Automobile et l'Aéronautique, ont connu une forte croissance.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ INVESTIR PEA PALATINE AU 29.10.2021 ■ INDICATEUR AU 29.10.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ INVESTIR PEA PALATINE AU 29.10.2021 ■ INDICATEUR AU 29.10.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.10.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
SOITEC	3,31%	Technologie	France
ALTEN	3,11%	Technologie	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,89%	Industries	France
PEUGEOT INVEST	2,84%	Sociétés financières	France
ASML HOLDING	2,83%	Technologie	Pays Bas

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2021 AU 29.10.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SOITEC	0,62%	2,87%
MICROSOFT	0,41%	2,38%
DASSAULT SYSTEMES	0,28%	2,65%
ARCELORMITTAL	0,26%	2,46%
CAPGEMINI	0,25%	2,12%

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 : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS. 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Site internet : www.palatine-am.com | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

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. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

