



INVESTIR PEA PALATINE

SEPTEMBRE 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 30-09-2021

Valeur liquidative : 118,31 €

Nombre de parts : 136 865,558

Actif net global : 16,19 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	-3,17%	15,87%	23,09%	5,86%	4,86%
INDICATEUR	-2,24%	19,35%	38,10%	7,92%	8,48%
ECART DE PERFORMANCE	-0,93%	-3,48%	-15,01%	-2,06%	-3,62%

STATISTIQUES

ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
VOLATILITÉ DE L'OPC	4,98%	11,01%	13,76%	20,20%	18,97%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	7,62%	12,50%	17,18%	24,23%	22,72%
TRACKING ERROR	3,37%	5,74%	7,88%	9,20%	8,69%
RATIO D'INFORMATION	-0,65	-0,51	-1,36	-0,18	-0,37
RATIO SHARPE DE L'OPC	-1,76	2,14	1,74	0,35	0,32
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-0,86	2,12	2,02	0,36	0,40



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Performance négative sur le mois de septembre des indices actions européens (Stoxx 600 à -3.41%), après 7 mois consécutifs de hausse. Les données sur l'inflation ont continué de battre les attentes dans un contexte où les prix de l'énergie et du fret ont dépassé des records. Les banques centrales ont adopté désormais un ton moins accommodant.

En Chine, la situation financière d'Evergrande a occupé les devants de la scène. Avec 300Mds\$ de dettes, il est considéré comme le promoteur immobilier le plus endetté du marché chinois. Les données provenant de Chine se sont par ailleurs dégradées. En Europe, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés mais réduira modérément son programme de rachat obligataire pandémie (PEPP).

Aux Etats-Unis, la FED a envisagé une première hausse de taux plus tôt que prévu. Elle prévoit désormais une croissance du PIB de +5.9% cette année (vs +7% attendu en juin). En outre, les chiffres macro sont restés en-dessous des attentes.

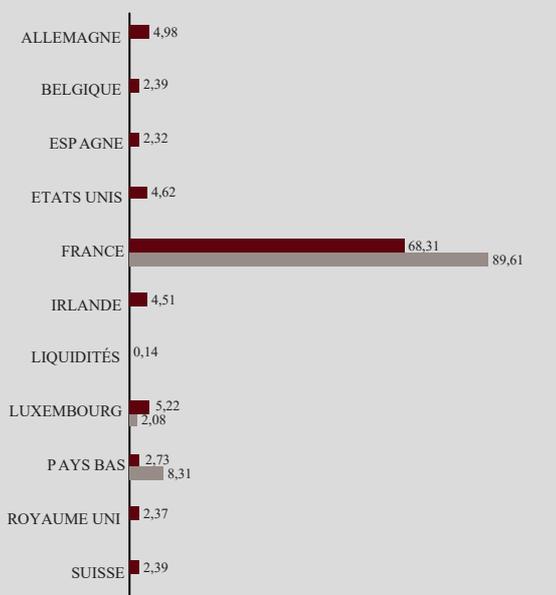
La hausse des rendements obligataires a alimenté la rotation des valeurs de croissance vers les valeurs « value » notamment l'énergie et les banques. A contrario, la sous performance des secteurs de l'immobilier, des utilities et des ressources de base a été marquée sur le mois.

Investir PEA Palatine, sur le mois de septembre, a sous performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, notons les titres « value » comme TotalEnergies, Elis et Catana Group.

A l'inverse le fonds a été pénalisé par les valeurs technos comme ASML, SOITEC et Dassault Systèmes.

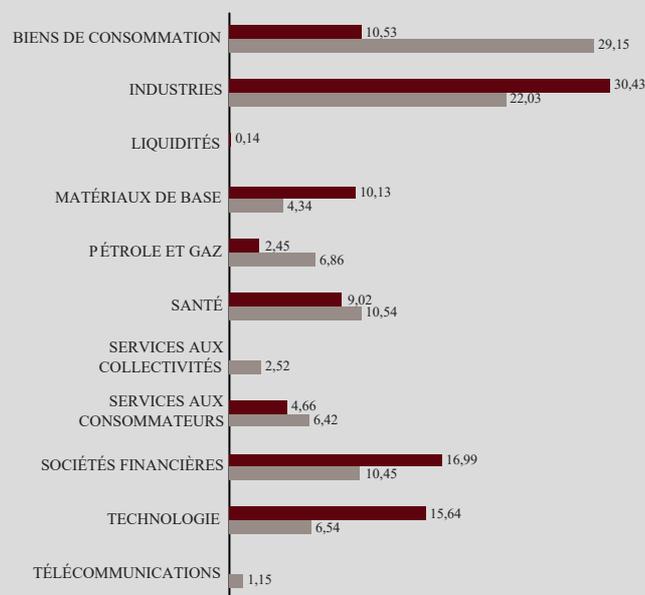
Nous avons apporté à l'offre Iliad (182 euros). La valeur est remplacée par Bolloré. Nous avons soldé Lafarge Holcim pris dans les affaires judiciaires en Syrie. Nous avons renforcé Air Liquide dont l'activité continue d'être bien orientée. Nous avons acheté Deutsche Post pour profiter de la forte reprise du commerce mondial des biens de consommation.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ INVESTIR PEA PALATINE AU 30.09.2021 ■ INDICATEUR AU 30.09.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ INVESTIR PEA PALATINE AU 30.09.2021 ■ INDICATEUR AU 30.09.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
ILIAD	3,03%	Technologie	France
PEUGEOT INVEST	2,95%	Sociétés financières	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,93%	Industries	France
SOITEC	2,84%	Technologie	France
PERNOD RICARD	2,83%	Biens de consommation	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.08.2021 AU 30.09.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
TOTAL ENERGIES	0,26%	2,23%
ELIS	0,21%	2,29%
PERNOD RICARD	0,18%	2,71%
PEUGEOT INVEST	0,11%	2,84%
PONCIN YACHTS	0,05%	2,45%

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.

