



INVESTIR PEA PALATINE

MARS 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 31-03-2021

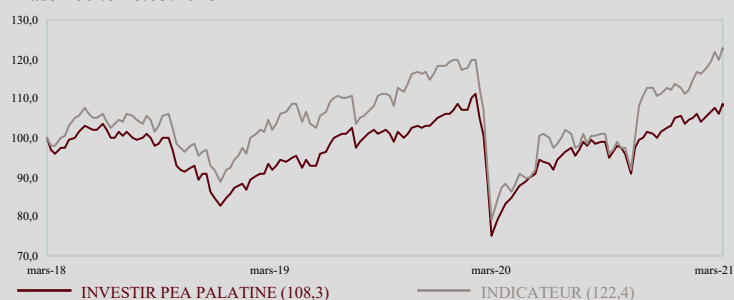
Valeur liquidative : 108,33 €

Nombre de parts : 135 341,271

Actif net global : 14,66 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	5,1%	6,1%	33,4%	4,0%	2,7%
INDICATEUR	6,5%	9,5%	40,2%	7,7%	6,9%
ECART DE PERFORMANCE	-1,4%	-3,4%	-6,8%	-3,7%	-4,2%

STATISTIQUES

ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
VOLATILITÉ DE L'OPC	13,8%	15,9%	18,4%	20,2%	20,2%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	16,8%	16,5%	26,4%	24,2%	24,2%
TRACKING ERROR	7,8%	6,8%	13,1%	9,2%	9,1%
RATIO D'INFORMATION	-1,0	-1,5	-0,3	-0,4	-0,4
RATIO SHARPE DE L'OPC	4,2	1,4	1,6	0,2	0,1
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	3,9	1,9	1,3	0,3	0,3



COMMENTAIRE DE GESTION

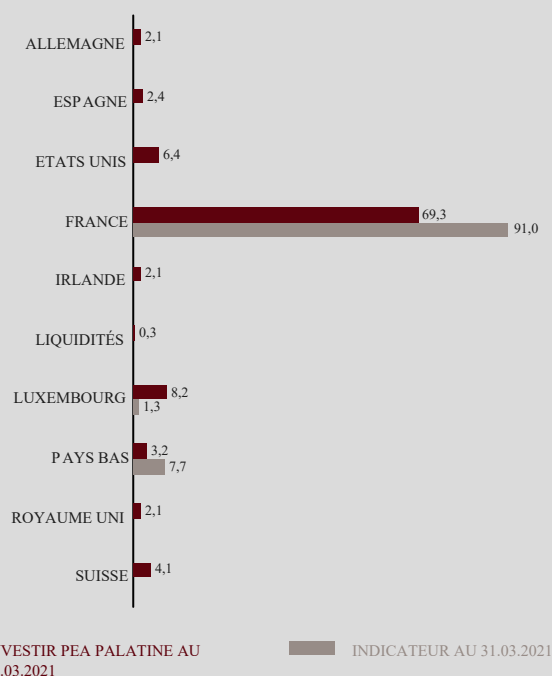


Bruno VACOSSIN

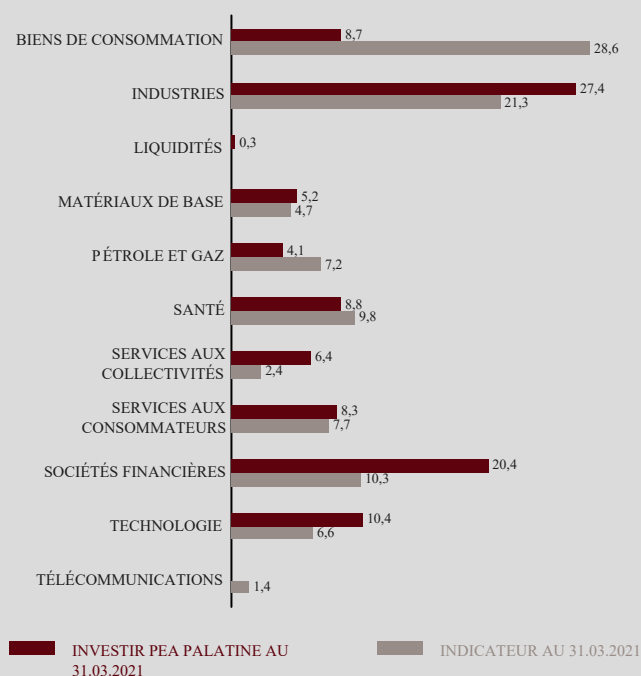
Les marchés actions européens ont connu une nouvelle hausse en mars, portée par les avancées des campagnes de vaccination dans le monde. Le marché profite par ailleurs de la confirmation des plans budgétaires colossaux de la nouvelle administration américaine : relance de la consommation (1900 Md\$) et investissement dans les infrastructures (2000 Md\$). En Europe, malgré la recrudescence des mesures sanitaires, les perspectives économiques s'améliorent. L'indice PMI manufacturier atteint un niveau record historique en mars (62,4). Dans les services, l'indice PMI décrit toujours une activité en contraction, mais le secteur apparaît plus résilient qu'attendu. Les prévisions de croissance mondiale continuent d'être révisées à la hausse : le FMI prévoit un rebond de l'économie mondiale de 6% en 2021, puis 4,4% en 2022. Les banques centrales maintiennent leurs politiques monétaires accommodantes. C. Lagarde a déclaré que la BCE était en mesure de contrer les hausses des taux d'emprunt des Etats, injustifiées dans un contexte de reprise économique faible. J. Powell a annoncé que les taux resteront proches de zéro au moins pour le reste de l'année. Il a tenu à rassurer les marchés en confirmant que la FED avait les moyens de contenir l'inflation. La rotation sectorielle a été moins marquée que les mois précédents : les secteurs cycliques restent aux premières places (Auto, Chimie, Construction) mais deux des cinq meilleures performances reviennent à des secteurs défensifs (Télécoms et Boissons-Alimentation). En bas de tableau, on retrouve les ressources de base, les services financiers et l'énergie. Investir PEA Palatine, sur le mois de mars, a sous performé son indice de référence.

Le fonds a été pénalisé par : Elis qui a continué de souffrir de la crise sanitaire, Edenred après des prévisions 2021 très prudentes. Parmi les meilleurs contributeurs notons : ASML qui a révisé en hausse ses objectifs pour le premier trimestre 2021. Arcelor : la demande d'acier est restée solide avec des prix spots toujours élevés. Nous avons sorti Albioma après son excellent parcours et rentré Peugeot Invest pour profiter d'une entreprise plus cyclique dans le portefeuille, le holding de la famille Peugeot. Nous avons acheté Santander qui a publié de bons chiffres et a bénéficié de la pénitification de la courbe des taux. Nous avons soldé Barrick Gold dont le momentum sur l'or est moins favorable. Nous avons acheté Royal Dutch qui est encore très retard par rapport au rebond des cours du pétrole.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
CREDIT AGRICOLE	3,2%	Sociétés financières	France
ASML HOLDING	3,2%	Technologie	Pays Bas
PERNOD RICARD	3,2%	Biens de consommation	France
APERAM	3,1%	Matériaux de base	Luxembourg
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	3,0%	Services aux consommateurs	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 26.02.2021 AU 31.03.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ARCELORMITTAL	0,56%	2,29%
SAINT-GOBAIN	0,42%	3,16%
APERAM	0,35%	3,03%
ASML HOLDING	0,32%	2,94%
EUROFINS SCIENTIFIC	0,25%	2,44%

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.

