

PALATINE AMERIQUE (I) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 août 2025

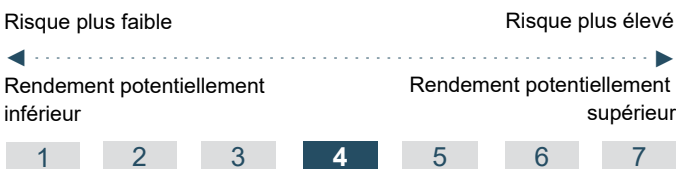
COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont bénéficié d'un contexte favorable en août soutenus par les accords commerciaux conclus entre les États-Unis, l'Union européenne et le Japon, la prolongation de la trêve commerciale avec la Chine ainsi que les espoirs d'une potentielle baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale. En effet, les anticipations concernant la politique monétaire américaine laissent entrevoir une possible baisse des taux en septembre, suivie d'autres réductions d'ici la fin de l'année. Parallèlement, la Banque Centrale Européenne maintient une politique monétaire accommodante, avec une nouvelle baisse des taux attendue d'ici la fin de l'année. De plus, les bonnes publications des entreprises ont également contribué à la dynamique des marchés, même si le mois s'est terminé sur une note plutôt négative.

Les indices américains ont en dollars rattrapé durant l'été leur retard par rapport aux indices européens. Néanmoins le S&P 500 et le Nasdaq ont enregistré des baisses respectives de 0,5 % et 1,5 % en euros au cours du mois d'août 2025. Il convient de noter que ces indices affichent un recul de 2,9 % et 1,5 % toujours en euros depuis le début de l'année (YTD), la faiblesse persistante du dollar continuant d'affecter la performance des actifs américains lorsqu'ils sont exprimés en euros. En revanche, l'Eurostoxx 50 a connu une hausse de 0,6 % en août, ce qui lui permet d'afficher une solide performance de 8,5 % depuis le début de l'année. Le MSCI Chine, exprimé en euros, a également progressé de 2,4 % sur le mois, atteignant une hausse de 12 % YTD. Malgré les tensions commerciales, la Chine a su préserver une certaine stabilité économique, soutenue par des mesures gouvernementales favorisant la croissance.

Sur le plan macroéconomique mondial, la stabilité demeure, avec une croissance soutenue et une inflation apparemment maîtrisée dans les principales zones économiques. Cependant, des tensions géopolitiques perdurent, notamment en Ukraine et au Moyen-Orient, ainsi qu'en France, où une crise gouvernementale est en cours. La stratégie a enregistré une performance légèrement négative ce mois-ci, mais elle demeure supérieure à celle de son indice de référence depuis le début de l'année. Sur le plan sectoriel, les secteurs de la finance, de la consommation discrétionnaire, des services de communication et de l'immobilier ont été les principaux contributeurs positifs. En revanche, les secteurs de la technologie, de la santé, de l'énergie et des matériaux ont subi des baisses, principalement en raison d'un changement de régime de marché et d'une rotation vers des secteurs plus défensifs. Cette tendance a été accentuée par la décélération des grandes entreprises technologiques, notamment Microsoft et Nvidia.

PROFIL DE RISQUE



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM recherche une performance proche ou supérieure à celle de l'indice Standard and Poor's 500 ESG TR, sur un horizon de 5 ans. L'OPCVM est à tout moment exposé de 60 % à 100 % au risque actions, sans contrainte de détention par secteur d'activité. Il est investi à hauteur de 75 % minimum en actions de sociétés américaines. L'indice Standard and Poor's 500 ESG (USD) TR dividendes nets réinvestis est l'indicateur de comparaison à posteriori de l'OPCVM. Le fonds investit principalement dans des sociétés à grande capitalisation hautement liquides composant le S&P 500 ESG en s'appuyant sur une solution d'investissement quantitative afin de construire un portefeuille optimal de positions longues.

[Cliquez ici](#)



Kamal CHANCARI

Gérant



Juliette JOURNO

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0014005LN3
Classification AMF	Actions Internationales
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Indicateur de référence	S&P 500 ESG TR
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	4,00 % (maximum)
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	1,2% TTC

DONNÉES AU 29.08.2025

Valeur liquidative	148 759,05 €
Nombre de parts	343,098
Actif net global	62,46 M€
Actif net de la part	51,04 M€

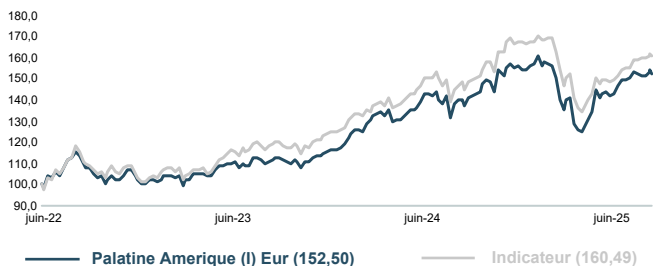
PALATINE AMERIQUE (I) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 août 2025

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 13.06.2022



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine Amerique (I) Eur	-1,38%	-0,09%	7,46%
Indicateur	0,42%	-2,91%	7,50%
Ecart de performance	-1,80%	2,82%	-0,04%

PERFORMANCE ANNUALISÉE

	3 ans
Palatine Amerique (I) Eur	12,26%
Indicateur	13,58%
Ecart de performance	-1,32%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans
Volatilité de l'OPC	24,2%	22,9%	17,5%
Volatilité de l'indicateur	21,5%	20,0%	15,8%
Tracking error	6,0%	5,9%	5,1%
Ratio d'information	0,7	0,0	-0,2
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,1	0,2	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,3	0,2	0,6

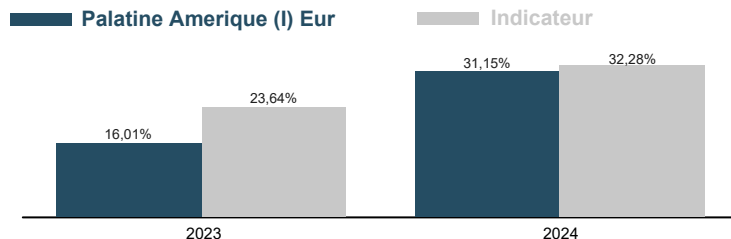
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.08.2025

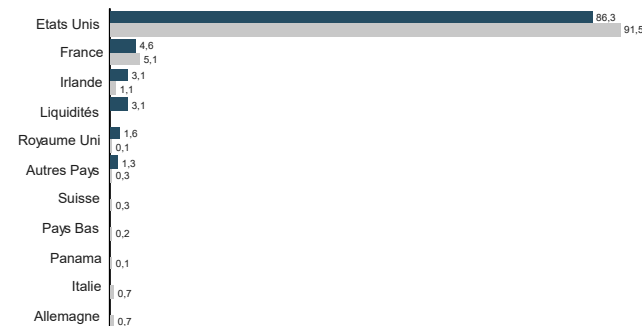
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
NVIDIA	8,1%	Technologie	USA
MICROSOFT	7,4%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	4,5%	Consommation discrétionnaire	USA
BROADCOM RG	3,1%	Technologie	USA
ARISTA NETWORKS	3,0%	Télécommunications	USA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

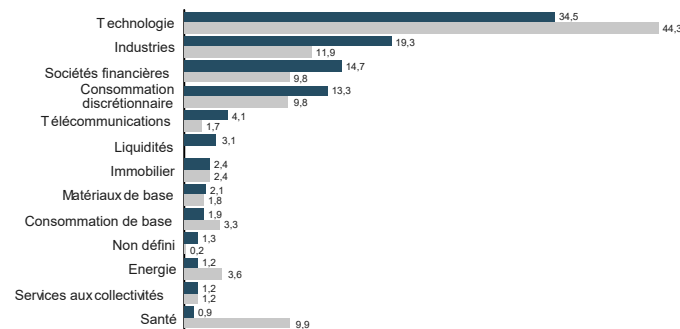
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2025 AU 29.08.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
ARISTA NETWORKS	0,25%	2,99%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	0,22%	1,83%
AMERICAN EXPRESS CO	0,17%	2,05%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0,14%	1,07%
LOWES	0,13%	1,10%

PALATINE AMERIQUE (I) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 29 août 2025



AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est un Fonds Commun de Placements (« FCP »), agréé en France et supervisée par l'AMF. Le FCP est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 86, rue de Courcelles 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation> ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>>

A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France