



# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **31 mars 2026**

## COMMENTAIRE DE GESTION

Mars 2026 a été un mois de correction marquée pour les marchés mondiaux. L'escalade des tensions au Moyen-Orient, suite à l'attaque israélo-américaine contre l'Iran fin février, a jeté un froid sur les marchés. Les indices européens ont notamment effacé leurs gains de début d'année : l'Euro Stoxx 50 a chuté de 9,3 % et le Stoxx 600 de 8%. Les marchés américains, bien que touchés, ont affiché une résilience relative, le S&P 500 perdant 5,1 % et - 4,8% pour le Nasdaq. En Asie, la place japonaise a été la plus touchée (-13,1% pour le Nikkei) tandis que la Chine s'est montrée relativement plus résistante avec un recul de 5,5% pour le CSI et 6,9% pour le Hang Seng. La fermeture du détroit d'Ormuz, par où transite une part significative de la production pétrolière mondiale, ainsi que les spéculations entourant une offensive terrestre américaine, ont entraîné une forte hausse de l'énergie. En comparaison, les États-Unis, en tant que producteurs nets d'énergie, subissent des conséquences moins directes de ces perturbations moyen-orientales que l'Europe ou l'Asie.

Les grandes banques centrales, confrontées à cette conjoncture, ont adopté une approche prudente. Bien que toutes aient maintenu leurs taux directeurs inchangés, leur communication s'est teintée d'une prudence accrue par crainte d'une résurgence de l'inflation. Les craintes inflationnistes alimentées par le choc énergétique ont eu un impact direct sur les marchés obligataires. Les taux longs souverains ont rebondi, reflétant une inversion des anticipations concernant la politique monétaire. Les investisseurs intègrent désormais moins de baisses de taux directeurs de la part des banques centrales et envisagent même de possibles hausses futures. Au cœur de ces turbulences, le conflit en Iran et au Proche-Orient demeure le principal catalyseur de tension et le sujet d'attention majeur pour les marchés.

La stratégie a enregistré une performance négative ce mois-ci. Hormis le secteur de l'énergie, tous les autres secteurs ont contribué négativement à la performance. C'est l'industrie qui a eu le plus gros impact suivi de secteur technologique et celui de la consommation discrétionnaire. La stratégie a bien tenu malgré la hausse de l'incertitude et la volatilité du marché et la réduction des secteurs cycliques en faveur des secteurs défensifs en début de l'année a été bénéfique.

Ce mois-ci, la stratégie a enregistré une performance négative, principalement due à la contribution négative de la plupart des secteurs, à l'exception de l'énergie. L'industrie s'est révélée être le principal contributeur à cette contre-performance, suivie par la technologie et la consommation discrétionnaire. Néanmoins, la stratégie a fait preuve de solidité face à une volatilité et une incertitude accrue sur les marchés. La réorientation de l'allocation en début d'année vers des secteurs défensifs, au détriment des secteurs cycliques, a été un facteur clé de cette tenue de marché.

## PROFIL DE RISQUE\*

Risque plus faible

Risque plus élevé



## 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 récurrents	1,201% TTC

## DONNÉES AU 31.03.2026

Valeur liquidative	152 022,35 €
Nombre de parts	375,191
Actif net global	65,94 M€
Actif net de la part	57,04 M€

\*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 ».



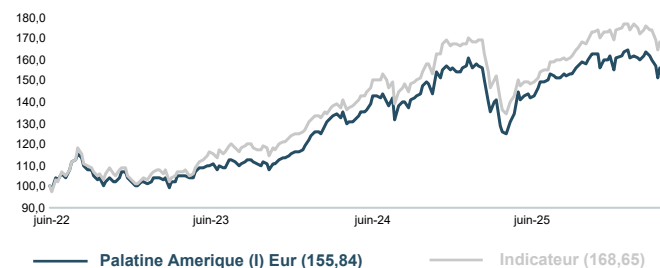
# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

## Reporting mensuel au 31 mars 2026

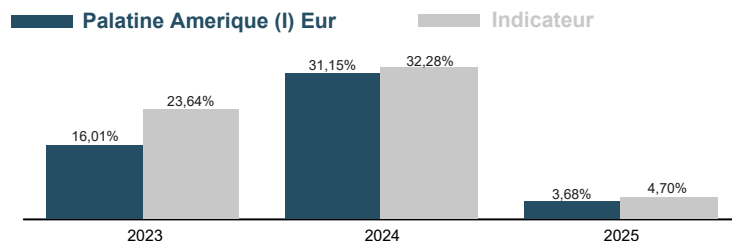
### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 13.06.2022



### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



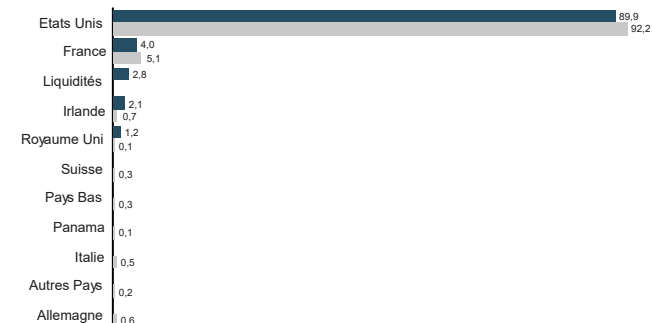
### PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine America (I) Eur	-3,34%	-1,53%	12,92%
Indicateur	-2,85%	-2,56%	12,04%
Ecart de performance	-0,49%	1,03%	0,88%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans
Palatine America (I) Eur	14,08%
Indicateur	16,27%
Ecart de performance	-2,19%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

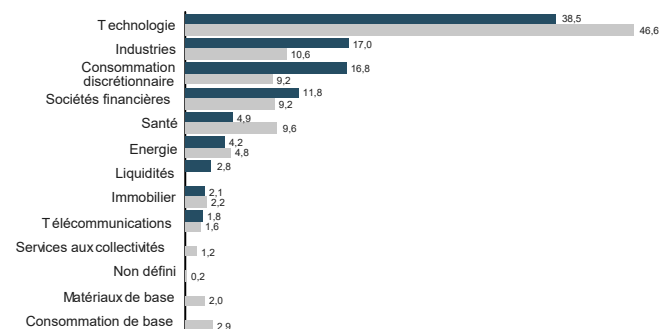
### ALLOCATION PAR PAYS (%)



### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans
Volatilité de l'OPC	12,5%	19,1%	16,4%
Volatilité de l'indicateur	10,8%	17,5%	14,5%
Tracking error	4,7%	4,5%	4,9%
Ratio d'information	1,1	0,2	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,5	0,4	0,6
Ratio Sharpe de l'indicateur	-2,2	0,4	0,8

### ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



### PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
NVIDIA	7,8%	Technologie	USA
MICROSOFT	5,2%	Technologie	USA
ALPHABET CL A	4,1%	Technologie	USA
BROADCOM RG	3,9%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	3,9%	Consommation discrétionnaire	USA

### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 27.02.2026 AU 31.03.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
TARGA RESOURCES	0,14%	1,69%
CITIGROUP	0,10%	1,92%
INTUIT INC	0,07%	1,07%
AMAZON.COM INC	0,05%	3,87%
NVIDIA	0,05%	7,85%



# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **31 mars 2026**

## 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) <<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) <<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) <<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 Peri 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) <<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