PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements



# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

## Reporting mensuel au **30 octobre 2026**

## COMMENTAIRE DE GESTION

Octobre a été marqué par une forte nervosité. Les investisseurs ont dû composer avec des tensions sur les taux d'intérêt, une inflation persistante et des doutes croissants sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Le rendement du Treasury américain à 10 ans a clôturé le mois à 4,93 %. L'OAT française à 10 ans a terminé à 4,97 %, après avoir franchi les 5 % en cours de mois. En France, les inquiétudes sécuritaires se sont ajoutées aux inquiétudes budgétaires et politiques. La Fed et la BCE ont conservé une posture prudente en maintenant leur taux inchangé fin octobre. L'annonce du départ anticipé de sa présidente, Christine Lagarde, prévu en février, a également marqué les esprits.

Les valeurs technologiques et les semi-conducteurs ont connu de fortes turbulences, marquées par le repli de plusieurs grands noms et par des réactions contrastées aux publications d'Alphabet (Google), d'ASML et de TSMC. Les investisseurs se montrent plus méfiants quant au poids des dépenses d'investissement dans l'IA au regard des flux de trésorerie réellement générés.

Malgré ces secousses, les marchés actions se sont globalement appuyés sur les bonnes publications de résultats. Le CAC 40 a clôturé le mois en hausse de 1,8 %, alors que l'Euro Stoxx 50 a reculé de 0,6 %, le S&P 500 de 1 %, le Nasdaq 100 de 6,9 % et le Nikkei 225 de 8,2 %.

Le rebond attendu à partir de la mi-octobre a bien eu lieu pour les actions européennes. Il s'est accompagné d'une forte rotation sectorielle vers des secteurs défensifs jusque-là délaissés (santé et biens de consommation de base), au détriment des cycliques gagnants depuis le début de l'année (banques, biens d'équipement et ressources de base). Le Stoxx 600 gagne 1,9 % sur le mois. Sa surperformance de 2,8 % face au S&P 500 (-0,9 % en USD) a été en partie consommée par la baisse de l'euro (-1,5 % face au dollar).

La situation géopolitique a prolongé le choc énergétique (Brent +14 %, gaz +43 %). Le suivi attentif du pétrole et de l'énergie a accentué l'attentisme avant les grands rendez-vous politiques et les élections américaines de début novembre. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance négative. Les secteurs de la finance, de la consommation de base, de la consommation discrétionnaire et de l'énergie ont constitué les principaux moteurs de performance du mois. À l'inverse, les expositions au secteur technologique, et plus particulièrement aux entreprises liées à l'intelligence artificielle, ont pesé sur la performance. Ce secteur a pâti du repli des valeurs concernées, dans un contexte de préoccupations croissantes quant à la rentabilité des investissements massifs dans l'IA.

## PROFIL DE RISQUE*

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

*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 récurrents | 1,201% TTC |

## DONNÉES AU 30.10.2026

| | |
|---|---|
| Valeur liquidative | 173 921,95 € |
| Nombre de parts | 398,683 |
| Actif net global | 79,40 M€ |
| Actif net de la part | 69,34 M€ |

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements



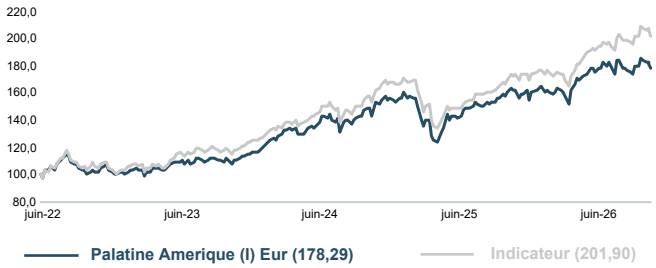
# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **30 octobre 2026**

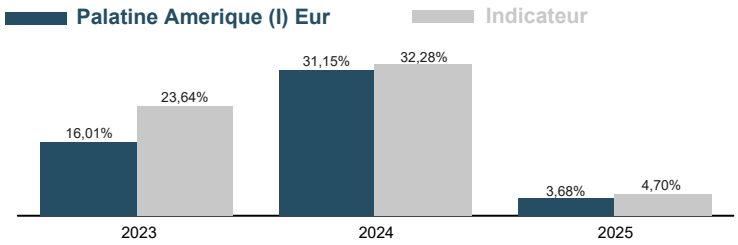
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 13.06.2022




## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



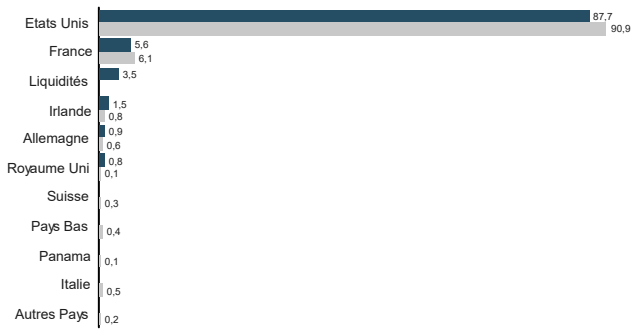

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD | 12 mois | 3 ans | Depuis le 13.06.2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Palatine Amerique (I) Eur** | -0,87% | 12,66% | 8,78% | 64,97% | 78,29% |
| Indicateur | 0,04% | 16,65% | 16,42% | 75,78% | 101,90% |
| Ecart de performance | -0,91% | -3,99% | -7,64% | -10,81% | -23,61% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans | Depuis le 13.06.2022 |
|---|---|---|
| **Palatine Amerique (I) Eur** | 18,17% | 14,11% |
| Indicateur | 20,70% | 17,40% |
| Ecart de performance | -2,53% | -3,29% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

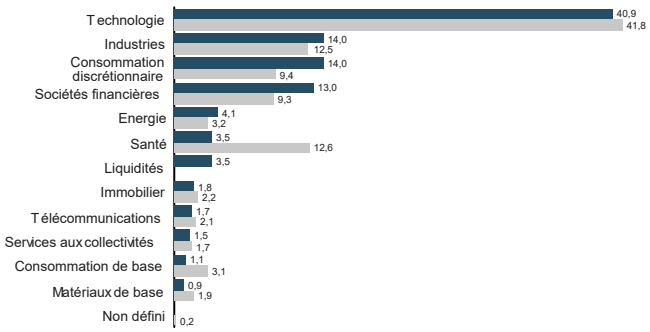
## ALLOCATION PAR PAYS (%)




## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 3 ans |
|---|---|---|---|
| Volatilité de l'OPC | 13,2% | 13,2% | 16,7% |
| Volatilité de l'indicateur | 11,5% | 11,1% | 14,4% |
| Tracking error | 5,4% | 5,4% | 5,2% |
| Ratio d'information | -0,8 | -1,3 | -0,4 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,9 | 0,5 | 0,8 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 1,4 | 1,2 | 1,1 |

## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)




## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2026

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|---|---|---|---|
| NVIDIA | 7,8% | Technologie | USA |
| MICROSOFT | 6,3% | Technologie | USA |
| APPLE INC | 4,9% | Technologie | USA |
| AMAZON.COM INC | 3,9% | Consommation discrétionnaire | USA |
| ALPHABET CL A | 3,4% | Technologie | USA |

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2026 AU 30.10.2026

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|---|---|---|
| TARGA RESOURCES | 0,38% | 2,23% |
| WAL-MART STORES | 0,25% | 1,37% |
| APPLE INC | 0,23% | 4,69% |
| VISA CLASS A | 0,22% | 1,48% |
| UNITED RENTALS INC | 0,20% | 1,16% |

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements



# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **30 octobre 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 influer 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 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>

**A l'attention des investisseurs résidant en France :**
Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

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. 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 Adm., ITM Concepts, Bloomberg.
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 : 86 , rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com