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

PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **30 septembre 2026**

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre 2026, les marchés financiers ont été pénalisés par la remontée des taux souverains, les tensions géopolitiques et le renchérissement de l'énergie. Les actions européennes ont reculé, le STOXX 600 cédant 1,70 %, malgré une performance toujours positive depuis le début de l'année. Aux États-Unis, les performances ont été contrastées : le Nasdaq a progressé de 3,23 % en $, tandis que le S&P 500 a reculé de 0,45 % en $.
La hausse des prix du pétrole, liée aux tensions au Moyen-Orient et aux perturbations dans le détroit d'Ormuz, a ravivé les craintes inflationnistes. Le Brent a progressé de 10,8 %, à 103,5 $ le baril. La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base, à 2,50 %, dans un contexte d'inflation persistante et de croissance encore résiliente. La Réserve fédérale a également relevé ses taux de 25 points de base, dans une posture plus restrictive, tout en soulignant la solidité de l'activité américaine.
Aux États-Unis, le rendement du Treasury à 10 ans a atteint 5,3 %, son plus haut niveau depuis 2007, pesant sur les valorisations actions. En France, les inquiétudes budgétaires ont accentué la tension sur les taux : le spread OAT-Bund a atteint environ 127 points de base, un plus haut depuis quinze ans.
La croissance de la zone euro a toutefois mieux résisté qu'attendu, soutenu par les services et l'industrie. Les marchés restent ainsi partagés entre des perspectives économiques encourageantes et la crainte d'une période prolongée de taux élevés, d'inflation et d'incertitude politique.
Dans ce contexte, le fonds affiche une performance positive. Les secteurs technologique, industriel et des services de communication s'affirment comme les principaux moteurs de la performance sur le mois. En revanche, la stratégie a été pénalisée par ses expositions aux secteurs financier, de l''énergie et de l''immobilier. Ces derniers ont pesé sur la performance dans un environnement marqué par le repli des matières premières et la hausse généralisée des taux d'intérêt.

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 30.09.2026

Valeur liquidative	175 446,07 €
Nombre de parts	396,920
Actif net global	79,87 M€
Actif net de la part	69,64 M€

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

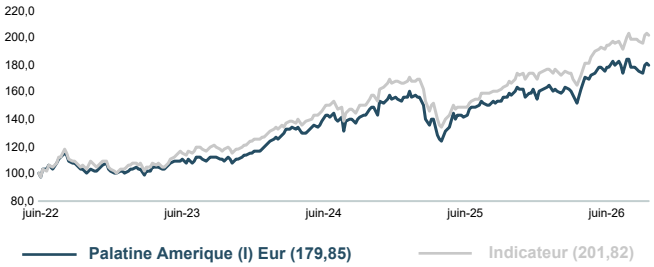
PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **30 septembre 2026**

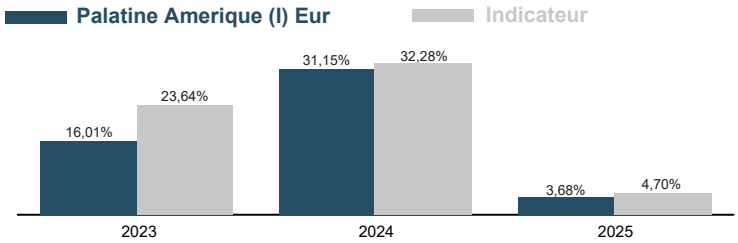
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 13.06.2022



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



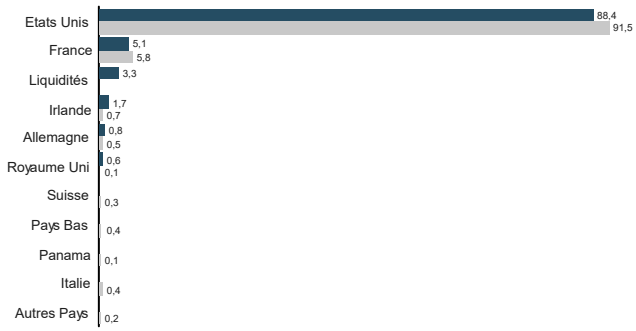
PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	3 ans	Depuis le 13.06.2022
Palatine Amerique (I) Eur	1,33%	13,64%	14,69%	63,48%	79,85%
Indicateur	1,21%	16,61%	21,77%	72,86%	101,82%
Ecart de performance	0,12%	-2,97%	-7,08%	-9,38%	-21,97%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	Depuis le 13.06.2022
Palatine Amerique (I) Eur	17,78%	14,63%
Indicateur	19,99%	17,75%
Ecart de performance	-2,21%	-3,12%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

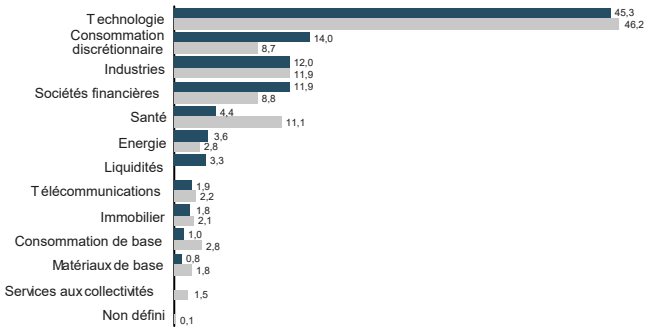
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans
Volatilité de l'OPC	13,1%	12,8%	16,9%
Volatilité de l'indicateur	11,5%	10,9%	14,7%
Tracking error	5,5%	5,2%	5,1%
Ratio d'information	-0,6	-1,1	-0,4
Ratio Sharpe de l'OPC	1,2	1,0	0,8
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,7	1,7	1,1

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
NVIDIA	8,5%	Technologie	USA
MICROSOFT	6,0%	Technologie	USA
APPLE INC	4,6%	Technologie	USA
ALPHABET CL A	4,1%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	3,9%	Consommation discrétionnaire	USA

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.08.2026 AU 30.09.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
META PLATEFORMS INC	0,63%	2,43%
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	0,61%	2,07%
NVIDIA	0,48%	8,39%
APPLE INC	0,35%	4,59%
LAM RESEARCH CORP	0,25%	2,33%

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

PALATINE AMERIQUE

FR0014005LN3 - Part I EUR

Reporting mensuel au **30 septembre 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