

# PALATINE AMERIQUE (I) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 novembre 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Novembre a été un mois très fort pour les marchés, poursuivant la tendance initiée au mois d'octobre. Le STOXX 600 a terminé en hausse de 6,8% sur la période, tout en affichant depuis le début de l'année une perte de 9,12%. Cette progression s'est faite suite au sentiment d'avoir atteint un pic de l'inflation aux USA, des chiffres macroéconomiques américains qui se dégradent et donc des perspectives de normalisation des taux d'intérêt par la FED. D'après Jérôme Powell le temps des hausses des taux particulièrement élevées est derrière nous. Cela a eu comme conséquence de faire baisser le dollar face à l'euro et la livre sterling.

Du côté de la zone euro, il est encore trop tôt pour parler d'une détente de l'inflation et la BCE devrait continuer à maintenir sa politique restrictive. A cela s'est rajouté de la part des autorités chinoises un allègement des conditions sanitaires de la politique 0-covid offrant un contexte plus favorable aux actifs risqués, ignorant les nouvelles offensives du côté du conflit russo-ukrainien. Dans des volumes plus faibles ce mois-ci, ce sont les secteurs des télécoms, de la consommation non-cyclique et des utilities qui ont sous-performé alors que les matériaux de base, l'énergie et les financières se sont distingués.

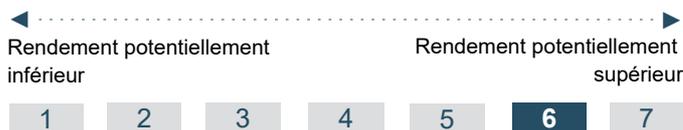
Palatine Amérique, en novembre, a nettement surperformé son indice de référence le S&P500 ESG. La performance du marché américain en euros a été atténuée par la baisse du dollar consécutive aux espoirs de « pivot » moins restrictif de la politique monétaire de la Fed mais l'indice est resté positif sur le mois. Le fait de ne pas être exposés à Apple (manifestations chez son sous-traitant Foxconn en Chine) et Amazon (plan social d'environ 10 000 personnes du au ralentissement économique) a favorisé le portefeuille. La sélection mise en place avec notre partenaire EyePerformance a une surpondération dans les industrielles, les matériaux, les utilities et les financières. A contrario nous sous pondérons la technologie, la pharmacie, la consommation et l'énergie.

La sélection de titres a été positive, notamment en consommation cyclique (Best Buy), en technologie (AMD, Nvidia dans les semi-conducteurs) et en financières (Intercontinental Exchange, Moody's). Les principaux détracteurs à la performance du portefeuille sont Ecolab, Hershey et Albermarle. Au cours du mois nous avons remplacé Moody's, Rockwell Automation, PPG et Synchrony Financial par Eversource Energy, Marsh&McLennan, UnitedHealth et Intuit.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé



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](#)



Vincent RESILLOT

Gérant



Bruno VACOSSIN

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0014005LM5
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	1,8% TTC

## DONNÉES AU 30.11.2022

Valeur liquidative	103 190,76 USD
Nombre de parts	9,000
Actif net global	34,63 M€

# PALATINE AMERIQUE (I) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 novembre 2022

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

### PERFORMANCE CUMULÉE

Palatine Amerique (I) Usd

Indicateur

Ecart de performance

### PERFORMANCE ANNUALISÉE

Palatine Amerique (I) Usd

Indicateur

Ecart de performance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

### ANNUALISÉE

Volatilité de l'OPC

Volatilité de l'indicateur

Tracking error

Ratio d'information

Ratio Sharpe de l'OPC

Ratio Sharpe de l'indicateur

## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.11.2022

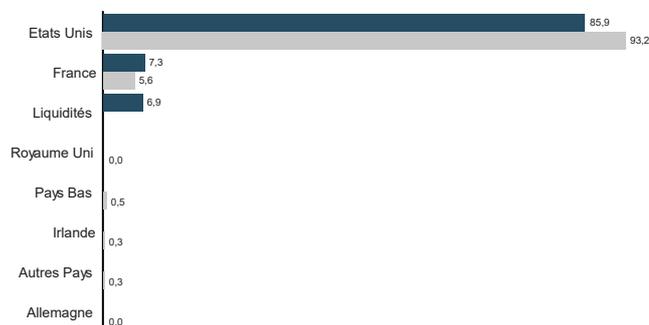
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
MICROSOFT	8,4%	Technologie	USA
BAXTER INTL	3,0%	Santé	USA
NVIDIA	2,7%	Technologie	USA
XYLEM	2,2%	Industries	USA
J.P.MORGAN CHASE & C	2,2%	Sociétés financières	USA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

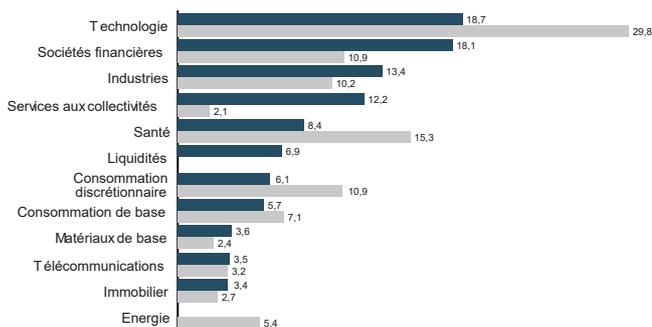
ANNÉES CIVILES

Palatine Amerique (I) Usd Indicateur

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.10.2022 AU 30.11.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
NVIDIA	0,51%	2,63%
MICROSOFT	0,46%	8,31%
BEST BUY	0,38%	1,96%
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	0,36%	1,62%
COMCAST CL-A	0,18%	1,74%

# PALATINE AMERIQUE (I) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 novembre 2022



## 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, 68 rue du faubourg saint honorée 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/index.php?id=371&L=636>> ; 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