

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 août 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les performances des marchés ont été négatives au mois d'août. Le CAC 40 a baissé de 3.7%, le Stoxx 600 a abandonné 5.29%. La première partie du mois a vu la poursuite du rebond des marchés du mois de juillet suite à la publication de résultats robustes de la part des entreprises et à l'optimisme des investisseurs dans la modulation de la politique monétaire des banques centrales. En revanche, sur la deuxième partie, les marchés ont été pénalisés par l'accélération de l'inflation et des craintes de ralentissement de l'activité économique laissant penser que les banquiers centraux opteraient pour une attitude plus belliciste. Ce qu'a conforté Jérôme Powell lors de son discours à Jackson Hole à la fin du mois confirmant la priorité de la FED de combattre l'inflation quoiqu'il en coûte quitte à créer du chômage. De son côté la BCE, face à la détérioration des indicateurs économiques européens face aux problèmes énergétiques grandissant, devrait également augmenter ses taux plus fortement que prévu. L'euro se traite toujours sous la parité avec le dollar, conséquence d'un risque plus accru de dégradation de la situation économique en Europe.

Du côté de la Chine, le gouvernement tente de faire redémarrer l'économie (la politique de zéro tolérance covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise) en adoptant de nouvelles mesures favorables à la relance de cette dernière (baisse des taux, levée de certaines mesures anti-covid aux frontières,...). La situation géopolitique s'est détériorée. Si le conflit russo ukrainien ne semble pas se diriger vers un accord de paix, la situation entre la Chine et Taiwan s'est dégradée. Dans ce contexte, les valeurs cycliques ont été particulièrement vendues tandis que les secteurs Utilities, Telco et conso non-cyclique ont été recherchés.

Palatine Amérique a, en août, sousperformé son indice de référence. Le marché américain a baissé d'environ 4% sur le mois après le fort rebond observé au début de l'été. Les sociétés énergétiques ont fortement surperformé le marché dans un contexte de prix de l'énergie toujours élevés. En revanche, les sociétés pharmaceutiques, technologiques et liées à l'immobilier ont été pénalisées par respectivement les futures réglementations du prix des médicaments, la politique restrictive de la Fed et ses risques potentiels sur les prix des actifs immobilier. Dans notre portefeuille : CVS Health et Elevance Health ont surperformé en tant que distributeur de produits pharmaceutiques et assureur-santé, car ils sont vus comme bénéficiant de la future politique gouvernementale. NextEra Energy, un des leaders des renouvelables aux Etats-Unis, s'est également bien comporté. En revanche, les sociétés de software et de semi-conducteurs ont pâti du contexte défavorable au secteur technologique. Ainsi Salesforce, Analog Devices et Applied Materials sont les principaux contributeurs négatifs à la performance.

## 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.

<https://www.palatine-am.com/client-prive/actions/palatine-amerique-r-euro/>



Vincent RESILLOT

Gérant



Bruno VACOSSIN

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0007393038
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	2,00 %
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	3,08% TTC

## DONNÉES AU 31.08.2022

Valeur liquidative	149,80 €
Nombre de parts	173 778,594
Actif net global	33,28 M€

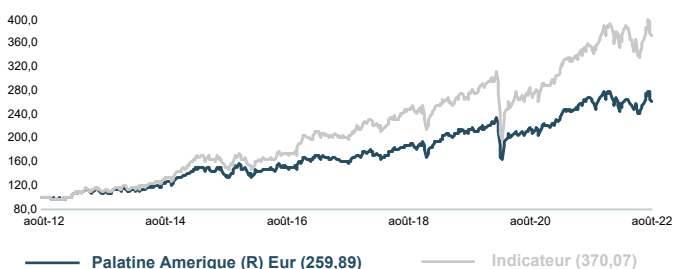
# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 août 2022

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2012



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine America (R) Eur	-3,96%	-5,49%	-2,10%
Indicateur*	-2,90%	-5,36%	4,46%
Ecart de performance	-1,06%	-0,13%	-6,56%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine America (R) Eur	6,79%	10,34%	10,02%
Indicateur*	10,84%	13,13%	13,98%
Ecart de performance	-4,05%	-2,79%	-3,96%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	18,5%	16,2%	17,6%	16,1%	14,9%
Volatilité de l'indicateur	20,9%	18,2%	22,1%	19,9%	17,5%
Tracking error	6,1%	6,5%	7,1%	6,1%	5,0%
Ratio d'information	-0,1	-1,0	-0,5	-0,4	-0,7
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,2	0,1	0,5	0,7	0,7
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,2	0,4	0,5	0,7	0,8

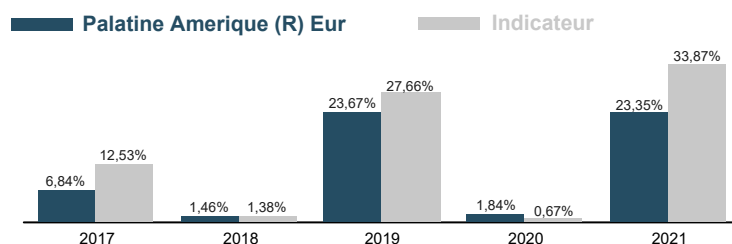
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2022

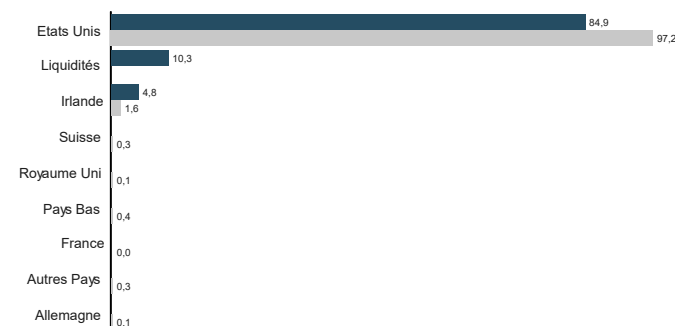
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
MICROSOFT	9,3%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	8,9%	Consommation discrétionnaire	USA
JOHNSON & JOHNSON	5,0%	Santé	USA
EXXON MOBIL CORP	4,5%	Energie	USA
PFIZER	3,6%	Santé	USA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

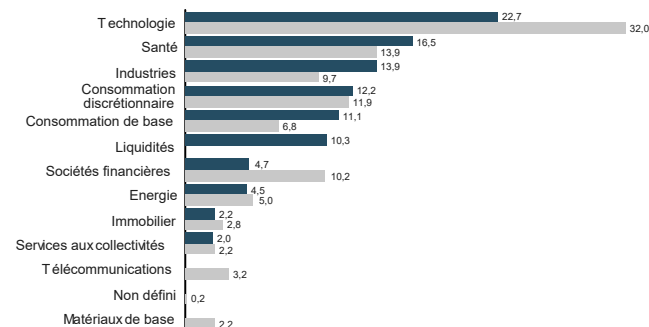
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.07.2022 AU 31.08.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
CVS CORP COM USD1	0,09%	2,53%
NEXTERA ENERGY	0,04%	1,96%
HEALTH	0,04%	1,32%
PROCTER AND GAMBLE	0,01%	2,97%
EXXON MOBIL CORP	0,01%	4,22%

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 août 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