

PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 avril 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

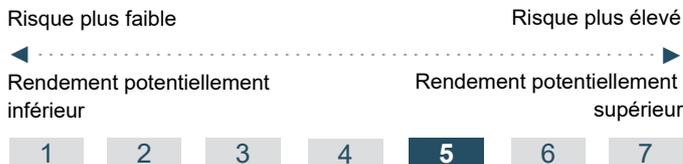
Les marchés actions ont terminé le mois d'avril en hausse de 1,97% pour l'Eurostoxx 50, gagnant plus de 16,4% depuis le début de l'année. Le CAC 40 quant à lui a touché au cours du mois un plus haut à 7549,4 points. Le marché a réagi positivement face à une épargne encore importante, des salaires réels en amélioration et une stabilisation de l'immobilier repoussant ainsi les craintes d'une récession à plus tard. Il faut dire que les nouvelles en provenance des entreprises sur le premier trimestre ont rassuré les investisseurs avec des publications solides.

Cependant les tensions, qui se sont produites sur le secteur bancaire au cours du mois de mars, ont pesé sur le resserrement des conditions de financement, fragilisant le secteur bancaire. Mais c'est l'inflation sous-jacente (hors énergie et denrées alimentaires), qui reste élevée et demeure le défi majeur des banques centrales. Les politiques monétaires de la FED et de la BCE demeurent restrictives, même si on sent bien que l'on se rapproche de plus en plus du pic de la hausse des taux. Le marché est resté sur les valeurs de belle qualité offrant de la visibilité : le segment croissance a fait bien mieux que le style value.

Palatine Amérique, en avril, a surperformé son indice de référence le S&P500 ESG EUR. Dans un mois où le marché a été stable en euros mais marqué par une continuation de la baisse du dollar (-4% depuis le début de l'année). L'allocation et la sélection de titres se sont toutes deux révélées positives, avec une légère sous-performance de la technologie compensée par l'industrie. Notre portefeuille est toujours sous-pondéré envers la technologie (-6%) par rapport à son indice et favorise les secteurs plus défensifs de la consommation de base et des utilities. Précisons que cette allocation reflète les choix de valeurs du modèle de notre partenaire EyePerformance ainsi que nos choix de construction de portefeuille plus qu'une vue macroéconomique.

Au niveau des valeurs, les principaux contributeurs à la performance furent Baxter, Arthur J Gallagher et West Pharmaceutical. Les contributeurs négatifs incluent MSCI Inc ainsi que sans surprise deux valeurs dans les semiconducteurs AMD et Texas Instruments.

PROFIL DE RISQUE



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	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	1,91% TTC

DONNÉES AU 28.04.2023

Valeur liquidative	145,95 €
Nombre de parts	188 438,551
Actif net global	35,84 M€

PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 avril 2023

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.04.2013



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine Amerique (R) Eur	0,59%	5,03%	-1,58%
Indicateur*	0,43%	6,59%	-0,64%
Ecart de performance	0,16%	-1,56%	-0,94%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Amerique (R) Eur	7,66%	8,28%	8,76%
Indicateur*	12,52%	10,67%	12,80%
Ecart de performance	-4,86%	-2,39%	-4,04%

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	13,2%	18,8%	14,8%	16,6%	15,4%
Volatilité de l'indicateur	13,0%	19,3%	16,5%	20,0%	17,8%
Tracking error	4,1%	5,5%	5,6%	6,3%	5,1%
Ratio d'information	-1,1	-0,2	-0,8	-0,3	-0,7
Ratio Sharpe de l'OPC	1,0	-0,1	0,5	0,5	0,6
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,3	-0,1	0,7	0,5	0,7

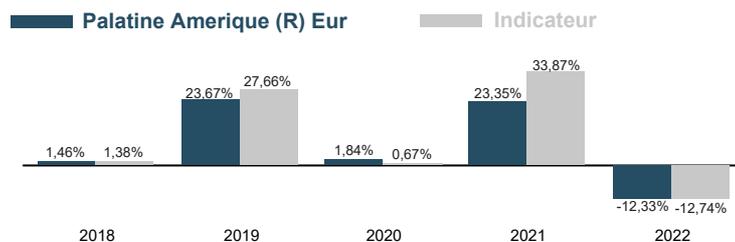
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 28.04.2023

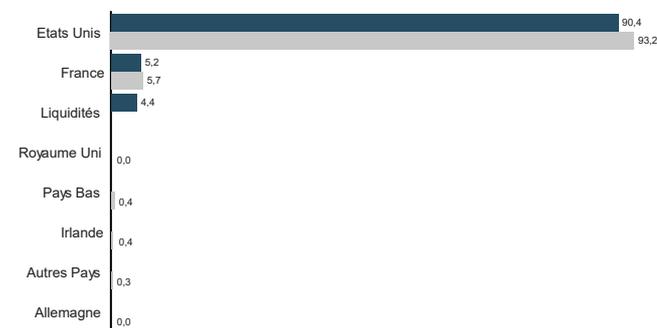
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
MICROSOFT	9,1%	Technologie	USA
ORACLE CORP COM	2,5%	Technologie	USA
ALPHABET CL A	2,4%	Technologie	USA
J.P.MORGAN CHASE & C	2,4%	Sociétés financières	USA
BAXTER INTL	2,3%	Santé	USA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

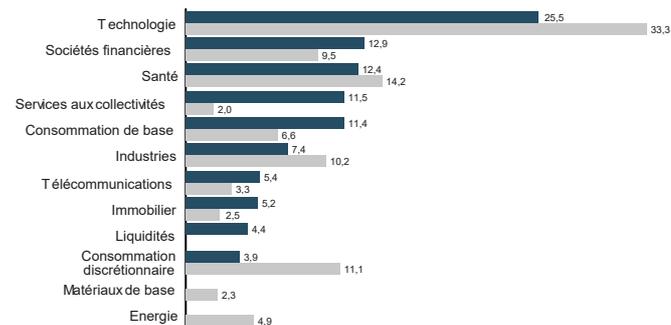
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2023 AU 28.04.2023

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
MICROSOFT	0,46%	8,71%
BAXTER INTL	0,32%	2,10%
COMCAST CL-A	0,14%	1,70%
GALLAGHER(ARTHUR J.)&CO	0,14%	2,01%
ABBOTT LABORATORIES NPV	0,13%	1,68%

PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 28 avril 2023



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>>. 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, 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>> 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