

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 mai 2025

## COMMENTAIRE DE GESTION

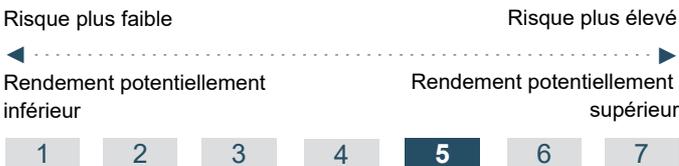
Après la baisse des marchés en avril due à l'annonce des droits de douane par Donald Trump, l'optimisme suscité par la décision du président américain de mettre en place une pause tarifaire de trois mois a conduit à un redressement significatif des marchés en mai. Le CAC 40 a progressé de 2,1 %, mais demeure en retrait par rapport à d'autres grands indices, tels que le DAX allemand, qui a enregistré une hausse d'environ 7 %, et l'EuroStoxx 50, en hausse de 4 %. Pendant ce temps, le Nasdaq a connu une forte augmentation de 9,6 %, tandis que le S&P 500 a progressé de 6,2 % (en euro).

Les négociations entre les États-Unis et la Chine ont montré des avancées, avec une réduction des tarifs réciproques, tandis que les craintes de récession ont baissé. Cependant, la question de la dette américaine reste préoccupante, notamment avec le downgrade de Moody's, en plein débat au Congrès sur le déficit budgétaire. Parallèlement, les taux d'intérêt des obligations américaines continuent d'augmenter, avec le 10 ans atteignant 4,60 %.

Sur le front du pétrole, les prix ont beaucoup fluctué la semaine dernière, pris entre rumeurs de hausse de production et incertitudes économiques. Les publications du premier trimestre des entreprises ont été rassurantes. Les tensions liées à la dette et aux politiques commerciales restent des éléments à surveiller.

La stratégie a enregistré une performance positive ce mois-ci, surperformant de manière significative son indice de référence. Du point de vue sectoriel, les services de technologie, d'industrie et de finance ont été les principaux moteurs de cette performance. En revanche, les secteurs de la santé, de l'énergie et de la consommation de base ont subi des baisses, attribuées au changement de régime de marché et à une rotation sectorielle en faveur des secteurs cycliques.

## 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](#)



**Kamal CHANCARI**

Gérant



**Juliette JOURNO**

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	2% TTC

## DONNÉES AU 30.05.2025

Valeur liquidative	192,88 €
Nombre de parts	55 216,402
Actif net global	56,95 M€
Actif net de la part	10,65 M€

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 mai 2025

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.05.2015



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine America (R) Eur	7,54%	-7,30%	4,90%	61,98%	124,25%
Indicateur*	5,92%	-9,75%	4,82%	91,26%	200,35%
Ecart de performance	1,62%	2,45%	0,08%	-29,28%	-76,10%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine America (R) Eur	9,48%	10,12%	8,41%
Indicateur*	11,67%	13,84%	11,62%
Ecart de performance	-2,19%	-3,72%	-3,21%

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	29,6%	23,6%	18,4%	16,5%	16,5%
Volatilité de l'indicateur	26,2%	20,4%	17,1%	16,5%	18,2%
Tracking error	6,6%	6,1%	5,1%	5,4%	5,4%
Ratio d'information	1,0	0,0	-0,4	-0,6	-0,5
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,7	0,1	0,3	0,5	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	-1,0	0,1	0,5	0,7	0,6

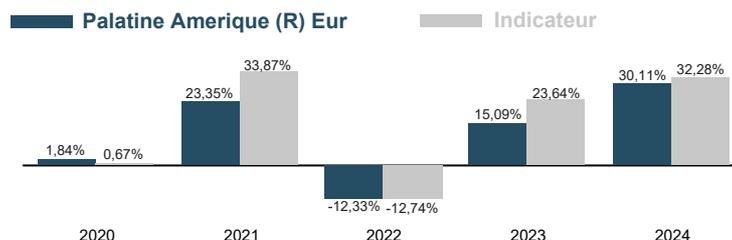
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.05.2025

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
MICROSOFT	7,6%	Technologie	USA
NVIDIA	7,1%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	4,5%	Consommation discrétionnaire	USA
BROADCOM RG	2,8%	Technologie	USA
HOWMET AEROSPACE I	2,6%	Industries	USA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

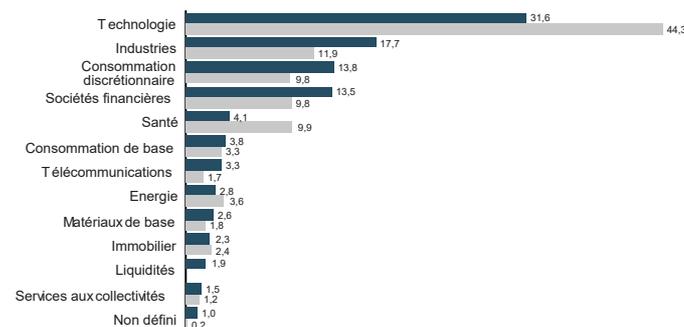
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2025 AU 30.05.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
NVIDIA	1,44%	6,75%
MICROSOFT	1,20%	7,48%
BROADCOM RG	0,61%	2,64%
HOWMET AEROSPACE INC	0,52%	2,49%
AMAZON.COM INC	0,50%	4,46%

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 mai 2025



## 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, 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) <<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) <<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