

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

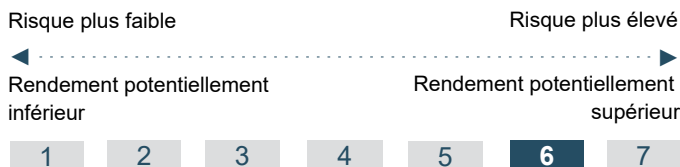
## COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices ont fortement monté sur l'ensemble du mois d'octobre, après un mois de septembre très baissier. Les marchés sont devenus extrêmement volatils. En Europe, le Stoxx 600 a repris 6,3% quand le CAC 40 s'est arrogé une hausse de près de 10,5% et le S&P 500 a monté de 8,2%. Les indices ont été tirés à la hausse, aidés par le retracement des rendements obligataires et une publication des résultats d'entreprises meilleure qu'attendu. Mais les marchés ont surtout rebondi en deuxième période sur des signes de ralentissement économique laissant espérer une décélération des hausses des taux de la part des banques centrales. Bien que la BCE ait relevé ses taux de 75 bps face à une inflation qui accélère en Europe, elle reconnaît que l'économie pourrait ralentir de manière significative laissant penser qu'elle continuerait de monter ses taux mais plus faiblement.

Les craintes se sont déplacées d'une forte inflation vers un risque de récession généralisé. Les prévisions de croissance mondiale ont d'ailleurs été revues en baisse par le FMI. Elle devrait s'élever à 2,7 % en 2023, après 3,2 % en 2022.

Palatine Amérique en octobre a sous performé son indice de référence le S&P 500 ESG. Les marchés américains ont rebondi comme les marchés européens avec les chiffres montrant que le pic d'inflation pourrait être derrière nous. Pour rappel, la sélection en place depuis septembre avec notre partenaire EyePerformance a une surpondération dans les industrielles, les matériaux, les utilities et les financières. A contrario nous sous pondérons fortement la technologie, la pharmacie et l'énergie. C'est le manque d'exposition à ces deux derniers secteurs, principalement pour des raisons de sélection ESG, qui nous pénalise le mois dernier. Dans les principaux contributeurs du mois on retrouve Synchrony Financial, Rockwell Automation et Xylem. Les principaux détracteurs à la performance du portefeuille sont Edwards LifeSciences, AMD et Republic Services.

## 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	3,08% TTC

## DONNÉES AU 31.10.2022

Valeur liquidative	145,77 €
Nombre de parts	172 740,007
Actif net global	32,61 M€

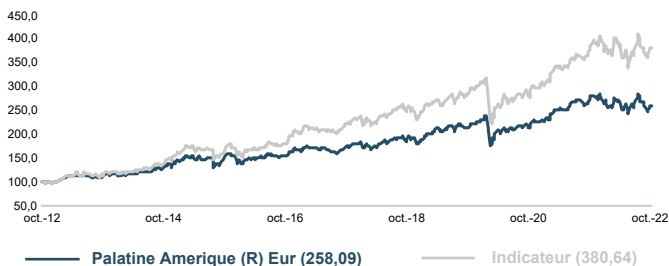
# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2022

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.10.2012



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois
Palatine America (R) Eur	5,12%	-8,03%	-5,39%
Indicateur*	7,87%	-5,27%	0,68%
Ecart de performance	-2,75%	-2,76%	-6,07%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine America (R) Eur	6,22%	8,24%	9,95%
Indicateur*	10,40%	11,23%	14,30%
Ecart de performance	-4,18%	-2,99%	-4,35%

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	20,1%	19,0%	18,5%	16,7%	15,3%
Volatilité de l'indicateur	21,4%	20,4%	22,7%	20,2%	17,7%
Tracking error	6,3%	6,8%	7,2%	6,2%	5,0%
Ratio d'information	-0,6	-0,9	-0,5	-0,4	-0,8
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,5	-0,3	0,4	0,5	0,6
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,3	0,1	0,5	0,6	0,8

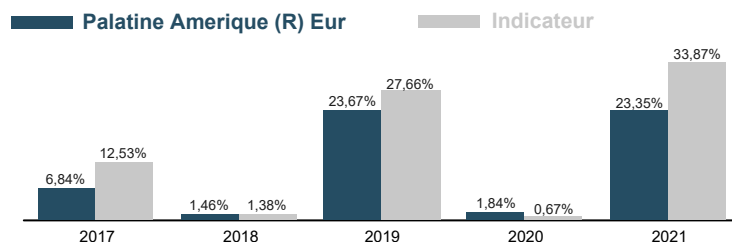
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2022

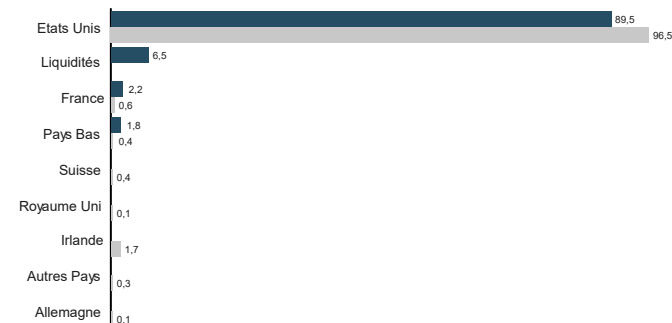
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
MICROSOFT	8,5%	Technologie	USA
NVIDIA	2,4%	Technologie	USA
XYLEM	2,2%	Industries	USA
HARTFORD FINANCIAL	2,2%	Sociétés financières	USA
SYNCHRONY FINANCIAL	2,2%	Industries	USA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

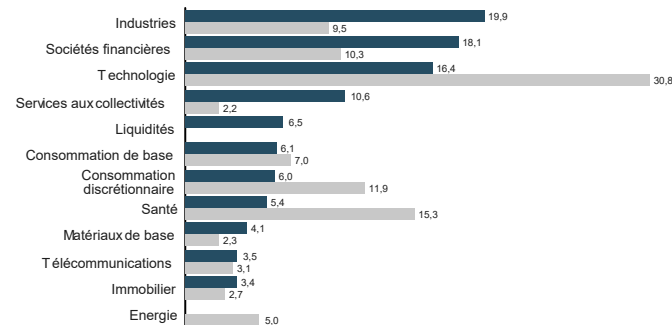
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2022 AU 31.10.2022

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SYNCHRONY FINANCIAL	0,48%	2,08%
J.P.MORGAN CHASE & CO	0,40%	2,06%
ROCKWELL INTL	0,33%	1,99%
ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	0,33%	2,03%
XYLEM	0,32%	2,08%

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 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