

# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD

Reporting mensuel au 31 août 2026

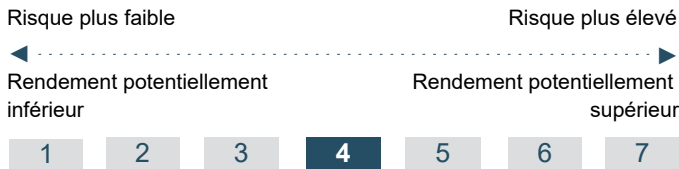
## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué dans un climat de prudence en août, tiraillés entre les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la trajectoire de l'inflation et l'incertitude entourant la politique de la Réserve fédérale américaine. Aux États-Unis, la robustesse de l'activité économique et du marché de l'emploi, conjuguée à la persistance d'une inflation sous-jacente élevée, a contraint les investisseurs à différer leurs espoirs de baisses de taux imminentes. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed, Kevin Warsh, a accentué cette incertitude en officialisant l'abandon de toute indication prospective (forward guidance), privilégiant désormais un pilotage décisionnel "réunion par réunion". Ce manque de visibilité monétaire aux États-Unis a alimenté la volatilité obligataire globale.

En Europe, cette volatilité a été amplifiée par la concurrence directe entre dettes publiques et privées sur le marché des émissions. Le cas de la France a particulièrement illustré ces tensions : face aux incertitudes budgétaires et à l'abondance de papier souverain français, les investisseurs ont exigé des primes de risque accrues. Sur les marchés d'actions, la polarisation des performances s'est accentuée. Aux États-Unis, le secteur technologique a maintenu son leadership, permettant au S&P 500 de progresser de 2,6 % et au Nasdaq de s'adjuger 4,2 %. En Europe, la tendance s'est révélée nettement plus timorée (+0,5 %), masquant une forte dispersion entre les émetteurs capables de défendre leurs marges dans un environnement économique contrasté et ceux subissant un essoufflement de leur dynamique bénéficiaire. Enfin, l'Asie est restée suspendue aux dynamiques régionales : d'un côté, l'attentisme des investisseurs face à des mesures de relance chinoises qui peinent encore à convaincre, et de l'autre, les fluctuations du yen qui continuent de dicter la tendance à Tokyo.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance légèrement négative. Ce repli est principalement imputable au secteur de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et de la finance. À l'inverse, la stratégie a bénéficié d'amortisseurs de performance grâce à ses moteurs cycliques et défensifs : le secteur de la santé, de l'énergie et celui de la technologie ont en effet enregistré de solides gains, apportant une contribution positive qui a permis de limiter la baisse globale du portefeuille.

## 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                      | FR0014005LO1                                                                      |
| 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 % (maximum)                                                                  |
| Commission de rachat           | Indéfinie                                                                         |
| Clôture de l'exercice          | Dernier jour de bourse de décembre                                                |
| Frais récurrents               | 2,001% TTC                                                                        |

## DONNÉES AU 31.08.2026

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 336,57 USD |
| Nombre de parts      | 842,880    |
| Actif net global     | 78,08 M€   |
| Actif net de la part | 0,28 M€    |

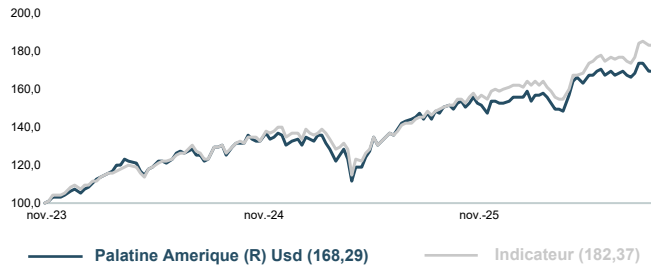
# PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD

Reporting mensuel au 31 août 2026

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 07.11.2023



## PERFORMANCES NETTES (en USD)

| PERFORMANCE CUMULÉE       | 1 mois | YTD    | 12 mois |
|---------------------------|--------|--------|---------|
| Palatine Amerique (R) Usd | 0,15%  | 10,34% | 14,59%  |
| Indicateur                | 3,22%  | 14,04% | 23,30%  |
| Ecart de performance      | -3,08% | -3,69% | -8,70%  |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE    | 12 mois |
|---------------------------|---------|
| Palatine Amerique (R) Usd | 14,52%  |
| Indicateur                | 23,17%  |
| Ecart de performance      | -8,66%  |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE                   | YTD   | 12 mois |
|------------------------------|-------|---------|
| Volatilité de l'OPC          | 14,3% | 13,8%   |
| Volatilité de l'indicateur   | 11,7% | 10,8%   |
| Tracking error               | 8,0%  | 7,6%    |
| Ratio d'information          | -0,8  | -1,0    |
| Ratio Sharpe de l'OPC        | 8,1   | 8,3     |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 10,4  | 11,4    |

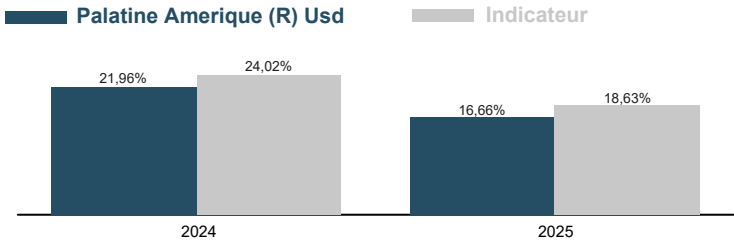
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2026

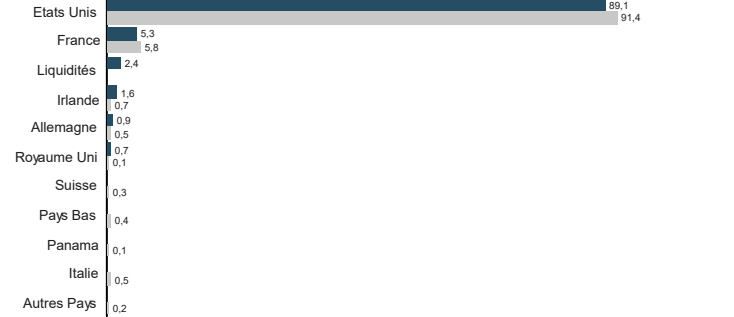
| SOCIETES       | %Actif | Secteur                      | Pays |
|----------------|--------|------------------------------|------|
| NVIDIA         | 8,3%   | Technologie                  | USA  |
| MICROSOFT      | 6,0%   | Technologie                  | USA  |
| APPLE INC      | 4,4%   | Technologie                  | USA  |
| ALPHABET CL A  | 4,1%   | Technologie                  | USA  |
| AMAZON.COM INC | 4,1%   | Consommation discrétionnaire | USA  |

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

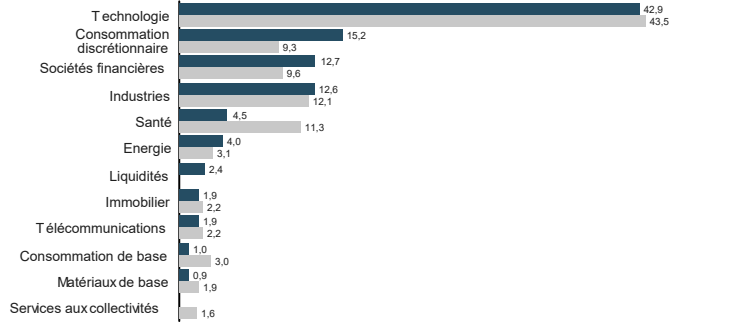
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2026 AU 31.08.2026

| SOCIETES        | Contribution | Poids moyen |
|-----------------|--------------|-------------|
| NVIDIA          | 0,65%        | 8,01%       |
| MICROSOFT       | 0,46%        | 5,72%       |
| TARGA RESOURCES | 0,15%        | 2,12%       |
| FORTINET        | 0,14%        | 2,81%       |
| NETFLIX         | 0,12%        | 1,13%       |



## PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD

Reporting mensuel au **31 août 2026**

### 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