

PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD

Reporting mensuel au 27 février 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

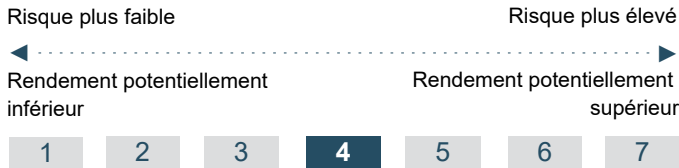
Les actions européennes ont affiché une belle performance en février, portées par de solides résultats d'entreprises. Le CAC 40 a progressé de plus de 5 % et a atteint de nouveaux records. Sur le mois, l'Europe a surperformé les marchés américains, dont la dynamique a été freinée par le repli des valeurs technologiques, le Nasdaq reculant d'environ 3 %. Ce ralentissement dans la tech, malgré des résultats stratosphériques pour certains acteurs comme Nvidia, reflète des doutes croissants sur la rentabilité des investissements en intelligence artificielle. L'Asie a affiché une performance particulièrement remarquable, le Nikkei gagnant plus de 10 % sur le mois.

Sur le front des politiques monétaires, la Fed a maintenu ses taux inchangés, marquant une pause malgré les pressions politiques. De plus, l'inflation américaine hors énergie et alimentation a rebondi, éloignant sérieusement l'hypothèse de baisses de taux de la Fed dans les prochains mois.

Sur le front géopolitique, l'événement majeur a été l'intervention américano-israélienne en Iran le 28 février dernier, entraînant le décès du Guide suprême Ali Khamenei.

La stratégie a enregistré une performance positive ce mois-ci, portée par les secteurs de l'industrie, de l'énergie et de la consommation de base. En revanche, la technologie et la finance ont pesé sur les résultats. Cette dynamique reflète une aversion au risque accrue sur les marchés, alimentée par l'incertitude quant à la politique monétaire de la Fed et le contexte géopolitique. Ces facteurs poussent le marché à privilégier les valeurs défensives au détriment 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	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 courants	2% TTC

DONNÉES AU 27.02.2026

Valeur liquidative	311,98 USD
Nombre de parts	1 642,880
Actif net global	67,08 M€
Actif net de la part	0,51 M€

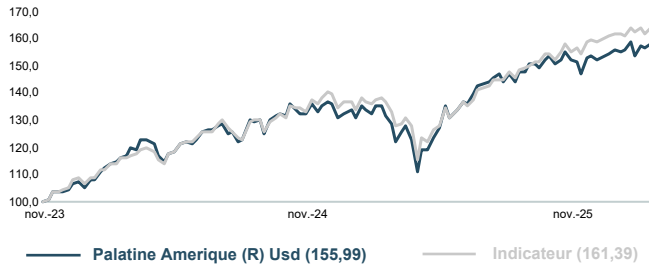
PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD

Reporting mensuel au 27 février 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	-0,04%	2,28%	18,78%
Indicateur	-0,88%	0,92%	19,02%
Ecart de performance	0,84%	1,36%	-0,24%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois
Palatine Amerique (R) Usd	18,85%
Indicateur	19,09%
Ecart de performance	-0,24%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois
Volatilité de l'OPC	8,6%	18,7%
Volatilité de l'indicateur	10,4%	18,5%
Tracking error	4,7%	8,0%
Ratio d'information	2,5	1,6
Ratio Sharpe de l'OPC	13,2	6,3
Ratio Sharpe de l'indicateur	9,8	5,7

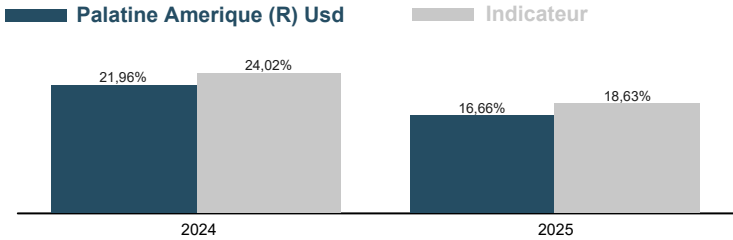
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 27.02.2026

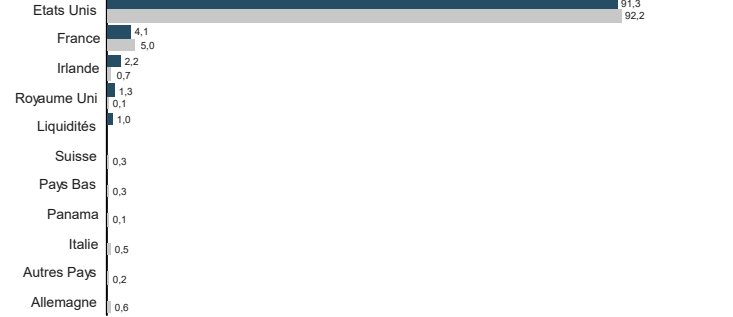
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
NVIDIA	7,6%	Technologie	USA
MICROSOFT	5,3%	Technologie	USA
ALPHABET CL A	4,3%	Technologie	USA
HOWMET AEROSPACE I	3,9%	Industries	USA
BROADCOM RG	3,9%	Technologie	USA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

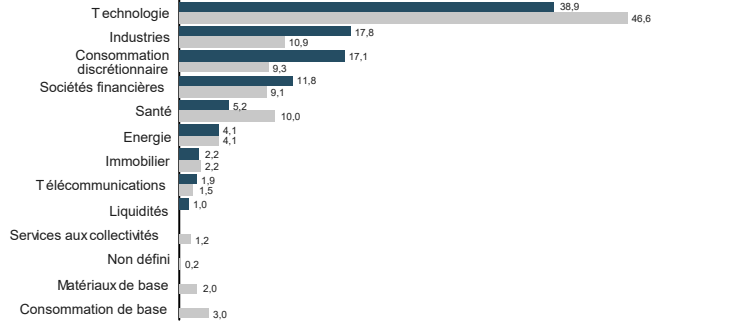
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.01.2026 AU 27.02.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
HOWMET AEROSPACE INC	0,84%	3,55%
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0,53%	1,25%
TERADYNE	0,52%	1,96%
TARGA RESOURCES	0,25%	1,50%
QUANTA SERVICES	0,23%	1,32%



PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD

Reporting mensuel au **27 février 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>>. 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, 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>> 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