



PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD



Reporting mensuel au 30 janvier 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2026 a été marqué par un environnement de marché globalement positif mais volatile. Le marché européen (+2,7% Eurostoxx 50) a réussi à surperformer les actions américaines, qui ont affiché une croissance plus modérée (+1,4 % pour le S&P 500 en USD, +0,5 % en EUR). En revanche, les marchés asiatiques ont été les plus dynamiques, avec des gains significatifs pour le Nikkei (+5,9 %) et le Hang Seng (+6,9 %), seul le CSI chinois restant en retrait à +1,7 %. Le CAC 40 a légèrement reculé de -0,3 %, pénalisé par des publications de résultats de grandes capitalisations inférieures aux attentes. Parallèlement, les valeurs "value" européennes liées à l'énergie et les actions cycliques ont affiché de meilleures performances, tirant parti du contexte géopolitique et de la baisse du dollar. Les secteurs du luxe et des logiciels, valeurs de qualité, ont souffert de publications mal accueillies.

Sur la période, la Fed, malgré les pressions, a maintenu ses taux directeurs inchangés, marquant une pause dans son cycle de réduction. Donald Trump a nommé Kevin Warsh, perçu comme un "faucon pragmatique" pour succéder à la mi-mai prochaine à J. Powell. Le baril de Brent a fortement rebondi, atteignant près de 70,7 \$ fin janvier (+16 % sur le mois), sous l'effet des tensions géopolitiques en Iran et des perturbations de production.

L'euro a dépassé 1,20 dollar, favorisant la hausse de l'or, qui a franchi des seuils symboliques. Les menaces géopolitiques et les doutes sur l'indépendance de la Fed ont renforcé cette tendance. À noter, des prises de bénéfices sur l'or et l'argent en fin de période. Du côté des marchés obligataires, si les taux longs américains ont légèrement augmenté, la stabilisation a été de mise en Allemagne et la décru en France. L'écart entre les taux français et allemands s'est réduit.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance favorable sur le mois. Tous les secteurs ont contribué positivement, l'industrie enregistrant un rebond particulièrement marqué, tout comme les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'énergie qui ont affiché de solides performances.

PROFIL DE RISQUE

| | |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Risque plus faible | Risque plus élevé |
| ◀ | ▶ |
| Rendement potentiellement inférieur | Rendement potentiellement supérieur |

1 2 3 4 5 6 7

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 30.01.2026

| | |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative | 312,11 USD |
| Nombre de parts | 1 642,880 |
| Actif net global | 66,23 M€ |
| Actif net de la part | 0,51 M€ |



PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD



Reporting mensuel au **30 janvier 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 | 2,32% | 2,32% | 16,48% |
| Indicateur | 1,82% | 1,82% | 18,82% |
| Ecart de performance | 0,51% | 0,51% | -2,34% |

PERFORMANCE ANNUALISÉE 12 mois

| | |
|---------------------------|--------|
| Palatine Amerique (R) Usd | 16,54% |
| Indicateur | 18,89% |
| Ecart de performance | -2,35% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE YTD 12 mois

| | | |
|------------------------------|------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 7,9% | 18,8% |
| Volatilité de l'indicateur | 9,5% | 18,2% |
| Tracking error | 3,6% | 8,1% |
| Ratio d'information | 6,0 | 1,4 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 16,0 | 6,1 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 11,0 | 5,7 |

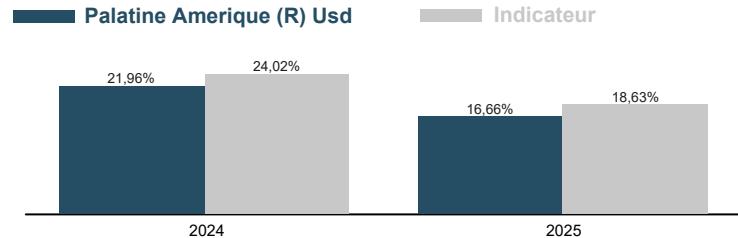
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.01.2026

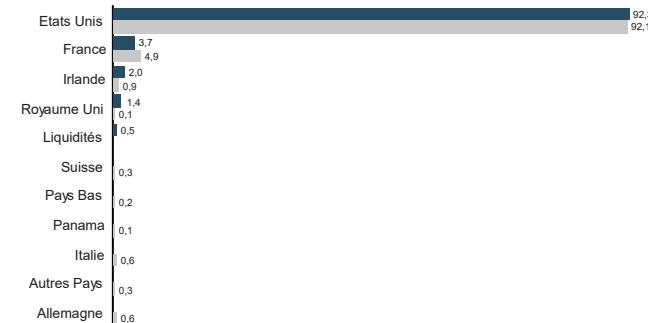
| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|----------------|--------|------------------------------|------|
| NVIDIA | 8,2% | Technologie | USA |
| MICROSOFT | 5,8% | Technologie | USA |
| AMAZON.COM INC | 4,3% | Consommation discrétionnaire | USA |
| BROADCOM RG | 4,1% | Technologie | USA |
| ALPHABET CL A | 3,9% | Technologie | USA |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

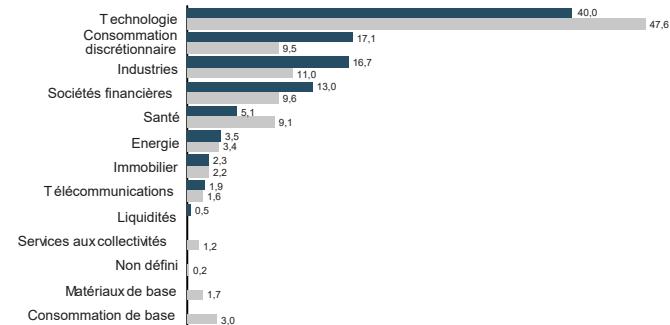
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2025 AU 30.01.2026

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|------------------------------|--------------|-------------|
| LAM RESEARCH CORP | 0,82% | 2,77% |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 0,37% | 1,84% |
| TERADYNE | 0,29% | 1,47% |
| KLA TENCOR | 0,29% | 2,18% |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES | 0,26% | 1,92% |



PALATINE AMERIQUE

FR0014005LO1 - Part R USD



Reporting mensuel au **30 janvier 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 influer 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 Péri 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

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86 , rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS. 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com