

PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, les marchés actions ont connu une dynamique positive, soutenue par des avancées dans les négociations commerciales et des indicateurs macroéconomiques encourageants. Le S&P 500 a enregistré une hausse de +5 %, tandis que le Stoxx 600 en Europe a légèrement reculé de -1,3 %. Cependant, les petites capitalisations françaises se sont distinguées par une performance remarquable, affichant une progression de +6,7 % en juin et un gain de +25 % depuis le début de l'année.

Les perspectives de croissance des marchés actions demeurent favorables, à condition que les discussions commerciales continuent d'avancer, que la reprise de l'activité industrielle aux États-Unis se confirme, et que les résultats des entreprises restent bien orientés. Les actions américaines ont continué leur ascension, tandis que l'Europe a stagné en raison de la force de l'euro, qui a augmenté de +3,9 % par rapport au dollar. En intégrant les fluctuations monétaires, les performances des indices européens et américains sont devenues équivalentes au cours de l'année.

Les marchés asiatiques, en particulier au Japon, ont également progressé, bénéficiant d'une tendance positive dans les négociations commerciales. En revanche, la plupart des indices européens ont montré une certaine stagnation, avec seulement quelques secteurs, principalement industriels, affichant des résultats positifs.

La stratégie a affiché une performance positive ce mois-ci, surpassant de manière significative son indice de référence. Du point de vue sectoriel, les secteurs des technologies, de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et de la 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 enregistré des baisses, principalement en raison d'un changement de régime de marché et d'une rotation sectorielle vers des secteurs plus 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 30.06.2025

| | |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative | 285,36 USD |
| Nombre de parts | 1 641,552 |
| Actif net global | 59,50 M€ |
| Actif net de la part | 0,47 M€ |

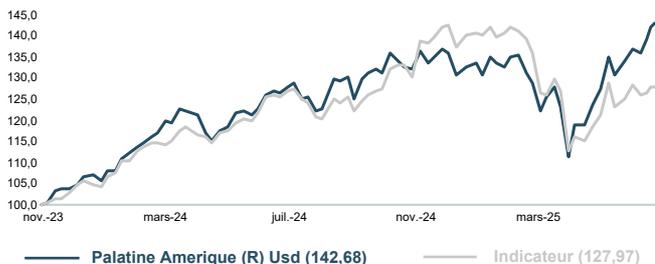
PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 2025

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 | 7,40% | 9,15% | 12,82% |
| Indicateur | 5,56% | 4,37% | 11,79% |
| Ecart de performance | 1,84% | 4,78% | 1,02% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 12 mois |
|---------------------------|---------|
| Palatine Amerique (R) Usd | 12,75% |
| Indicateur | 11,73% |
| Ecart de performance | 1,02% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois |
|------------------------------|-------|---------|
| Volatilité de l'OPC | 25,2% | 21,8% |
| Volatilité de l'indicateur | 24,6% | 20,4% |
| Tracking error | 10,3% | 10,0% |
| Ratio d'information | 3,3 | 1,0 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 4,6 | 5,1 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 3,4 | 5,0 |

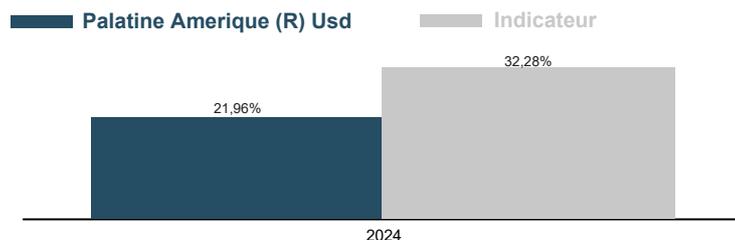
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.06.2025

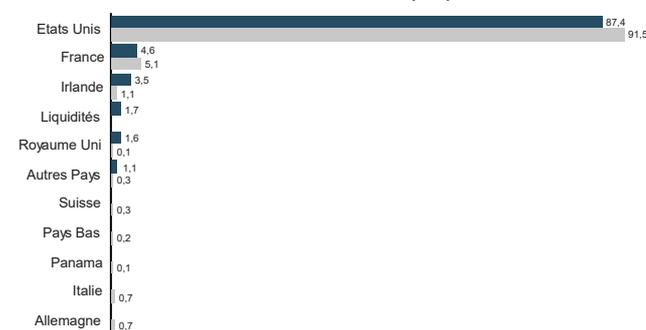
| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|--------------------|--------|------------------------------|------|
| NVIDIA | 7,7% | Technologie | USA |
| MICROSOFT | 7,6% | Technologie | USA |
| AMAZON.COM INC | 4,5% | Consommation discrétionnaire | USA |
| BROADCOM RG | 3,0% | Technologie | USA |
| HOWMET AEROSPACE I | 2,6% | Industries | USA |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

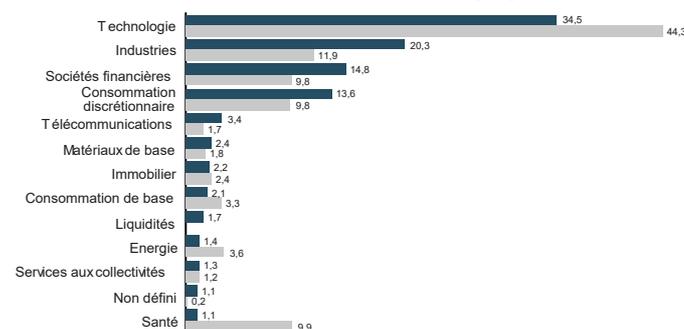
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.05.2025 AU 30.06.2025

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|-------------------------|--------------|-------------|
| NVIDIA | 0,93% | 7,35% |
| MICROSOFT | 0,34% | 7,64% |
| ARISTA NETWORKS | 0,31% | 2,27% |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES | 0,29% | 1,65% |
| BROADCOM RG | 0,29% | 2,90% |

PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 30 juin 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>>. 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