

PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 2025



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été marqué par une intensification des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, ainsi que par plusieurs semaines de « Shutdown » aux États-Unis. L'intelligence artificielle a eu un impact positif significatif sur les marchés américains, tandis que la confiance des ménages américains a légèrement diminué au cours du mois.

En dépit de l'absence de nouvelles données sur l'inflation et le marché de l'emploi, la Réserve fédérale (Fed) a décidé de réduire ses taux directeurs, ce qui a également constitué un puissant soutien pour les marchés américains. Et comme prévu, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux inchangés. Ces éléments, ainsi que les premières publications de résultats des entreprises majoritairement positives, ont permis aux marchés boursiers mondiaux d'atteindre de nouveaux sommets historiques dans la plupart des pays. Et sur la période, le marché japonais a affiché une dynamique particulièrement haussière. Ce mouvement haussier a été favorisé par une monnaie faible, bénéfique pour les entreprises exportatrices japonaises, ainsi que par l'arrivée d'une nouvelle Première ministre, qui propose une vision renouvelée pour relancer la dynamique économique du Japon et sortir de la désinflation.

Parallèlement, l'incertitude persistante et les risques ont soutenu les obligations et d'autres actifs refuges, tels que l'or. Le pétrole, quant à lui, a également connu une reprise, soutenue par un accord sino-américain en fin de période et une diminution des stocks de brut aux États-Unis.

La stratégie a enregistré une performance positive ce mois-ci et demeure supérieure à celle de son indice de référence depuis le début de l'année. Sur le plan sectoriel, les secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et de la santé ont été les principaux contributeurs positifs. En revanche, les secteurs des matériaux et dans une moindre mesure celui de la finance ont subi des baisses limitées.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

◀ Rendement potentiellement inférieur

▶ Rendement potentiellement supérieur

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 ».

1 2 3 4 5 6 7

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 31.10.2025

Valeur liquidative	310,86 USD
Nombre de parts	1 602,880
Actif net global	68,03 M€
Actif net de la part	0,50 M€

PALATINE AMERIQUE (R) USD

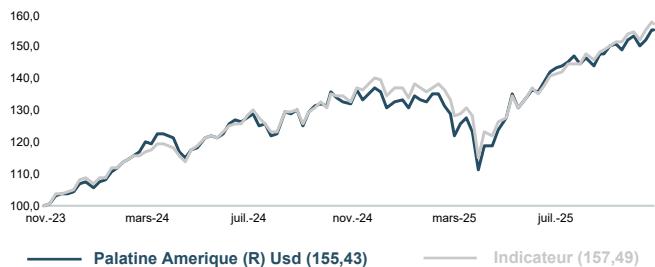
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 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	2,60%	18,90%	20,22%
Indicateur	2,77%	16,83%	20,05%
Ecart de performance	-0,16%	2,07%	0,17%

PERFORMANCE ANNUALISÉE

	12 mois
Palatine Amerique (R) Usd	20,24%
Indicateur	20,07%
Ecart de performance	0,17%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE

	YTD	12 mois
Volatilité de l'OPC	20,1%	19,5%
Volatilité de l'indicateur	19,6%	18,7%
Tracking error	9,0%	9,4%
Ratio d'information	1,7	0,7
Ratio Sharpe de l'OPC	6,0	6,0
Ratio Sharpe de l'indicateur	5,4	6,0

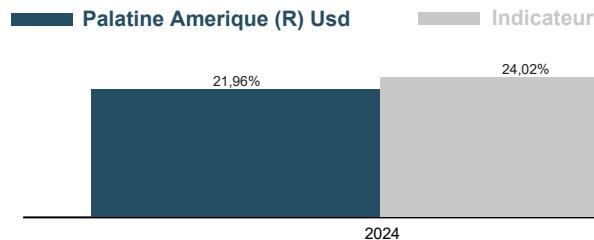
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2025

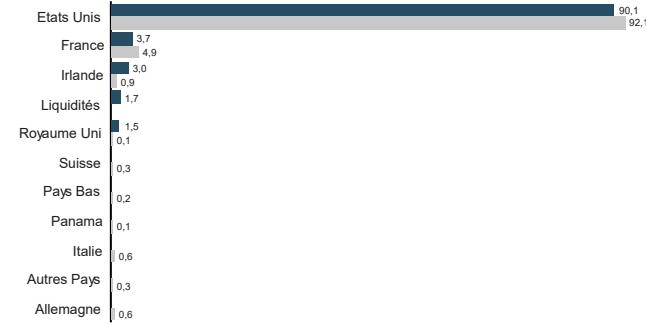
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
NVIDIA	8,7%	Technologie	USA
MICROSOFT	7,0%	Technologie	USA
BROADCOM RG	4,6%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	4,4%	Consommation discrétionnaire	USA
ARISTA NETWORKS	4,3%	Télécommunications	USA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

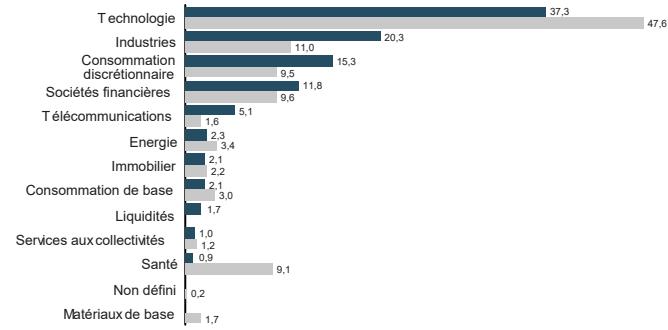
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2025 AU 31.10.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
NVIDIA	0,83%	8,25%
BROADCOM RG	0,58%	4,36%
MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	0,54%	1,74%
AMAZON.COM INC	0,52%	4,08%
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	0,45%	1,01%

PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 octobre 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 supervisé 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> 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 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>

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 RCS 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