PALATINE
ASSET MANAGEMENT

Palatine Amérique

Part I EUR

Une solution qui intègre l'IA pour un traitement scientifique de la data sur les actions américaines.

SFDR
Art. 8

Juillet 2026

Document promotionnel destiné à des clients professionnels au sens de la Directive MIF II.

Avertissement

Ce document d'information est à caractère promotionnel, il ne peut être reproduit, communiqué, ou publié, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable et écrite de Palatine Asset Management. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les informations contenues dans ce document, notamment les informations chiffrées, sont issues en partie de sources internes ou externes et considérées comme dignes de foi. **Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPC et au document d'informations clés (DIC) avant de prendre toute décision d'investissement**. Ces documents sont disponibles gratuitement à l'adresse suivante : 140 boulevard Malesherbes – 75017 Paris et sur le site internet de la société de gestion : www.palatine-am.com.

Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques. **L'OPC est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de taux et risque en matière de durabilité.** Le capital et les performances courantes ou futures du ou des OPC cités dans ce document ne sont pas garantis. Ce document d'information n'a pas pour but de fournir et ne doit pas servir à fournir des conseils d'ordre comptable, juridique ou fiscal ou des recommandations d'investissement.

Table des matières

1 Pourquoi investir sur le marché américain ?

2 Pourquoi investir maintenant ?

3 Pourquoi investir dans Palatine Amérique ?

4 Palatine AM

5 Annexes

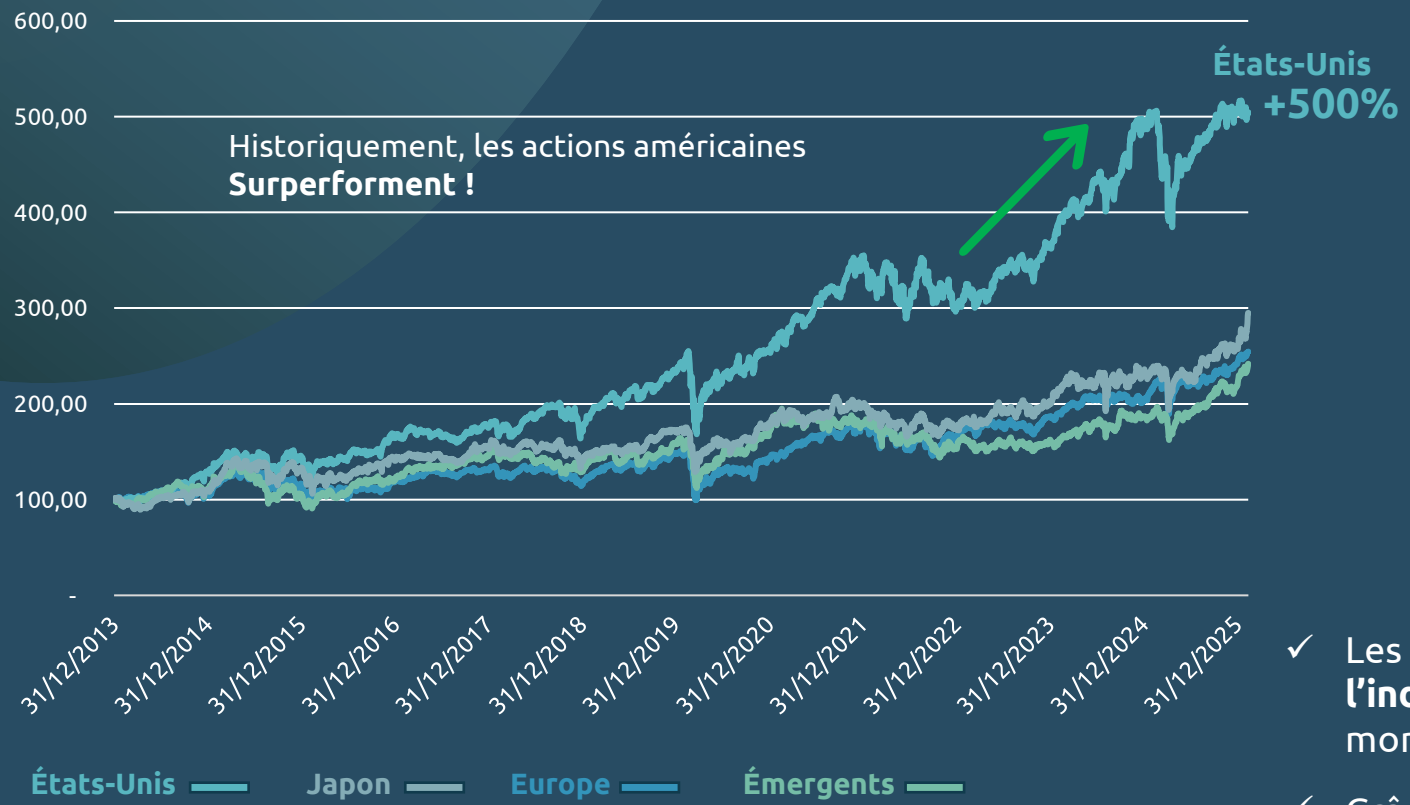
PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

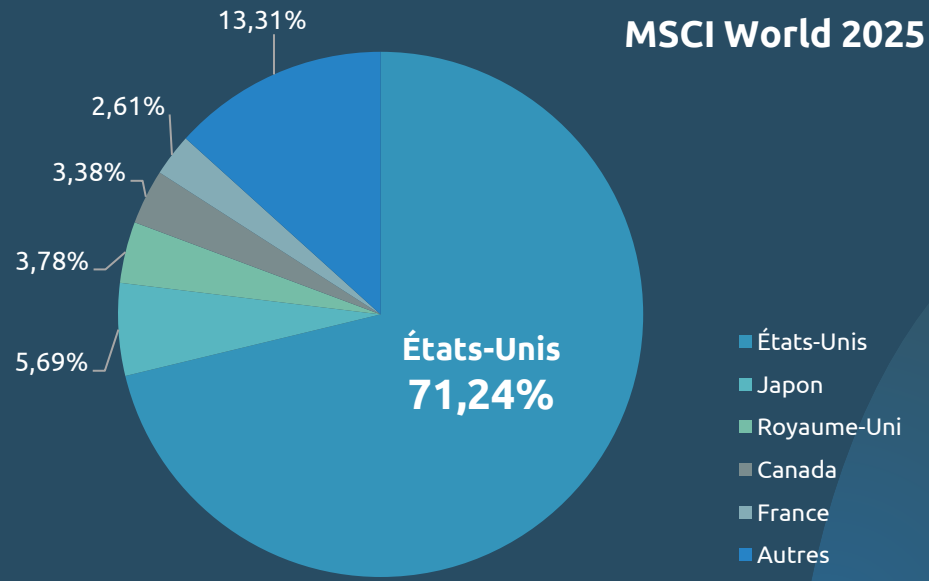
1 Pourquoi investir sur le marché américain ?

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir sur le marché américain ? (1/3)

Une classe d'actifs « must have » dans un portefeuille diversifié





- ✓ Les actions américaines représentent **plus de 70 % de l'indice MSCI World**, reflétant leur domination du marché mondial.
- ✓ Grâce à une **innovation exceptionnelle** et à une **résilience avérée**, le marché américain s'apprête à accroître sa part de l'indice mondial, renforçant ainsi son rôle dans la croissance économique et la **diversification.**

Sources : Bloomberg & MSCI World Index. Au 30/01/2026.

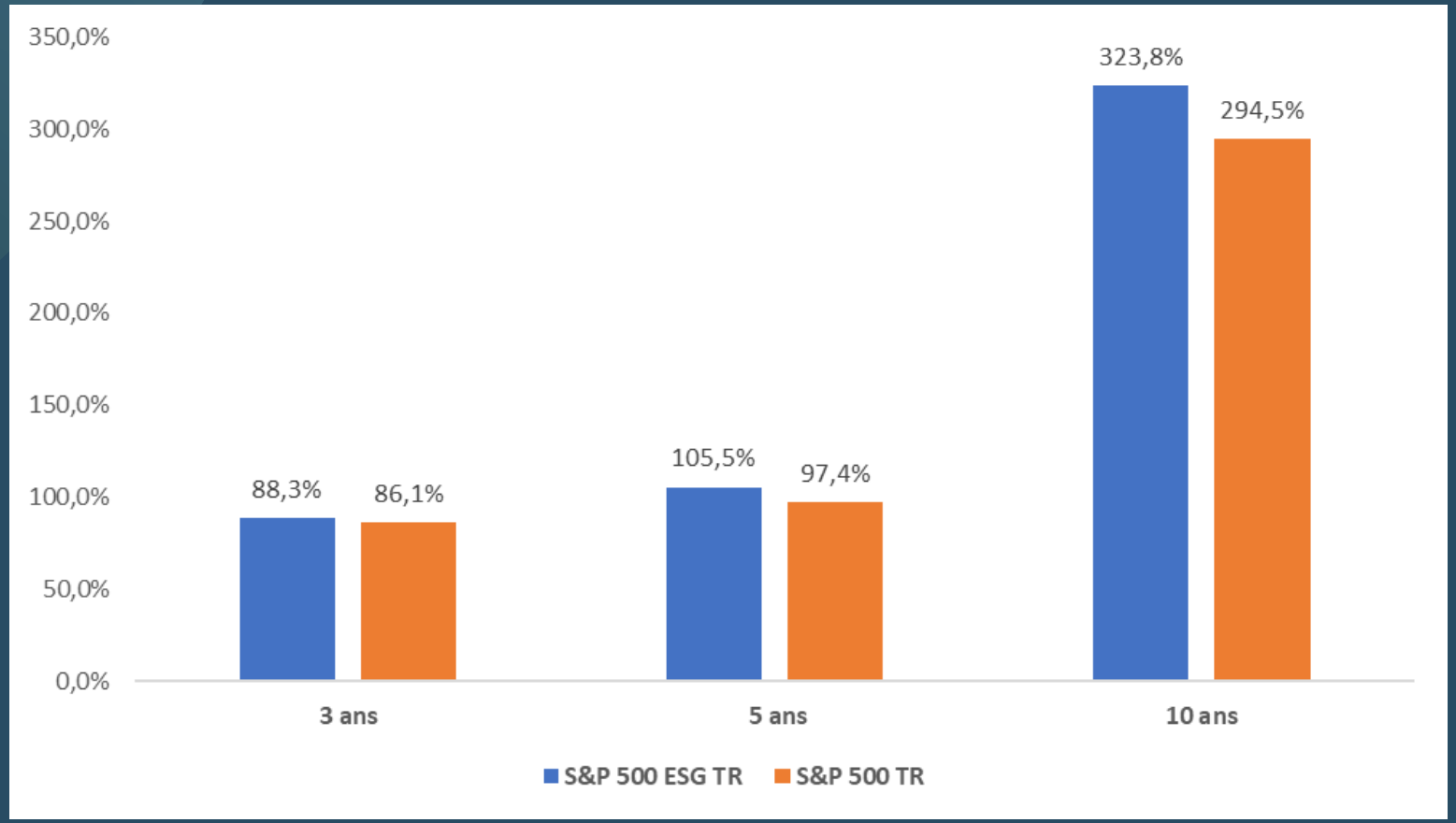
Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, un conseil financier, juridique, fiscal ou de toute autre nature. Elles ne sauraient davantage être considérées comme une recommandation ou une incitation à acheter ou vendre tout produit ou service, titre ou instrument financier, ou à réaliser une quelconque transaction financière.

Juillet 2026

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir sur le marché américain ? (2/3)

Le S&P 500 ESG surperforme le S&P 500 !



Source : Bloomberg. Au 31/12/2025.

Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, un conseil financier, juridique, fiscal ou de toute autre nature. Elles ne sauraient davantage être considérées comme une recommandation ou une incitation à acheter ou vendre tout produit ou service, titre ou instrument financier, ou à réaliser une quelconque transaction financière.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir sur le marché américain ? (3/3)

Les plus grandes sociétés cotées en bourse au monde sont américaines !

Entreprise	Market cap (in USD)	Secteur
Nvidia	$5,092 B	Semi-conducteurs
Alphabet (Google)	$4.482 B	Technologie
Apple	$4.355 B	Technologie
Microsoft	$2.957 B	Technologie
Amazon	$2.648 B	E-commerce
TSMC	$2.274 B	Semi-conducteurs
Space X	$2.268 B	Aérospatial
Broadcom	$1.852 B	Semi-conducteurs
Saudi Aramco	$1.713 B	Pétrole
Tesla	$1.542 B	Véhicules électriques

- ✓ Les entreprises américaines dominent des secteurs essentiels comme la **technologie et les semi-conducteurs,** faisant des États-Unis un leader mondial de l'innovation.
- ✓ Leur taille et leur influence **renforcent les indices tels que le S&P 500**, offrant diversification et résilience aux investisseurs.
- ✓ Le marché américain attire les **capitaux mondiaux** en raison de son avantage concurrentiel dans les **technologies émergentes**, ce qui stimule la croissance à long terme.

Source : Companies Market Cap. Au 15/06/2026.

Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, un conseil financier, juridique, fiscal ou de toute autre nature. Elles ne sauraient davantage être considérées comme une recommandation ou une incitation à acheter ou vendre tout produit ou service, titre ou instrument financier, ou à réaliser une quelconque transaction financière.

2 Pourquoi investir maintenant ?

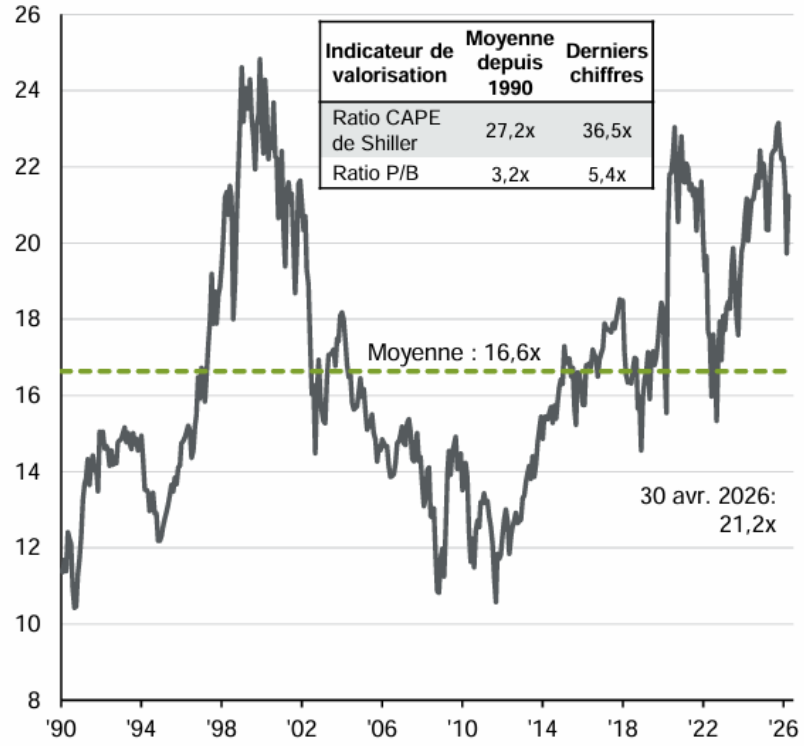
PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur
à vos investissements

Pourquoi investir maintenant ? (1/2)

Malgré les solides performances récentes, il reste encore du potentiel en raison de l'énorme concentration du marché

Ratio cours/bénéfice anticipé du S&P 500

x, multiple



Indicateur de valorisation	Moyenne depuis 1990	Derniers chiffres
Ratio CAPE de Shiller	27,2x	36,5x
Ratio P/B	3,2x	5,4x

Source : IBES, LSEG Datastream, Robert Shiller, S&P Global, J.P. Morgan Asset Management. Au 30/04/2026. *(Annexe 3)*

Ratio cours/bénéfice anticipé du top 10 du S&P 500 par rapport au reste

x, multiple

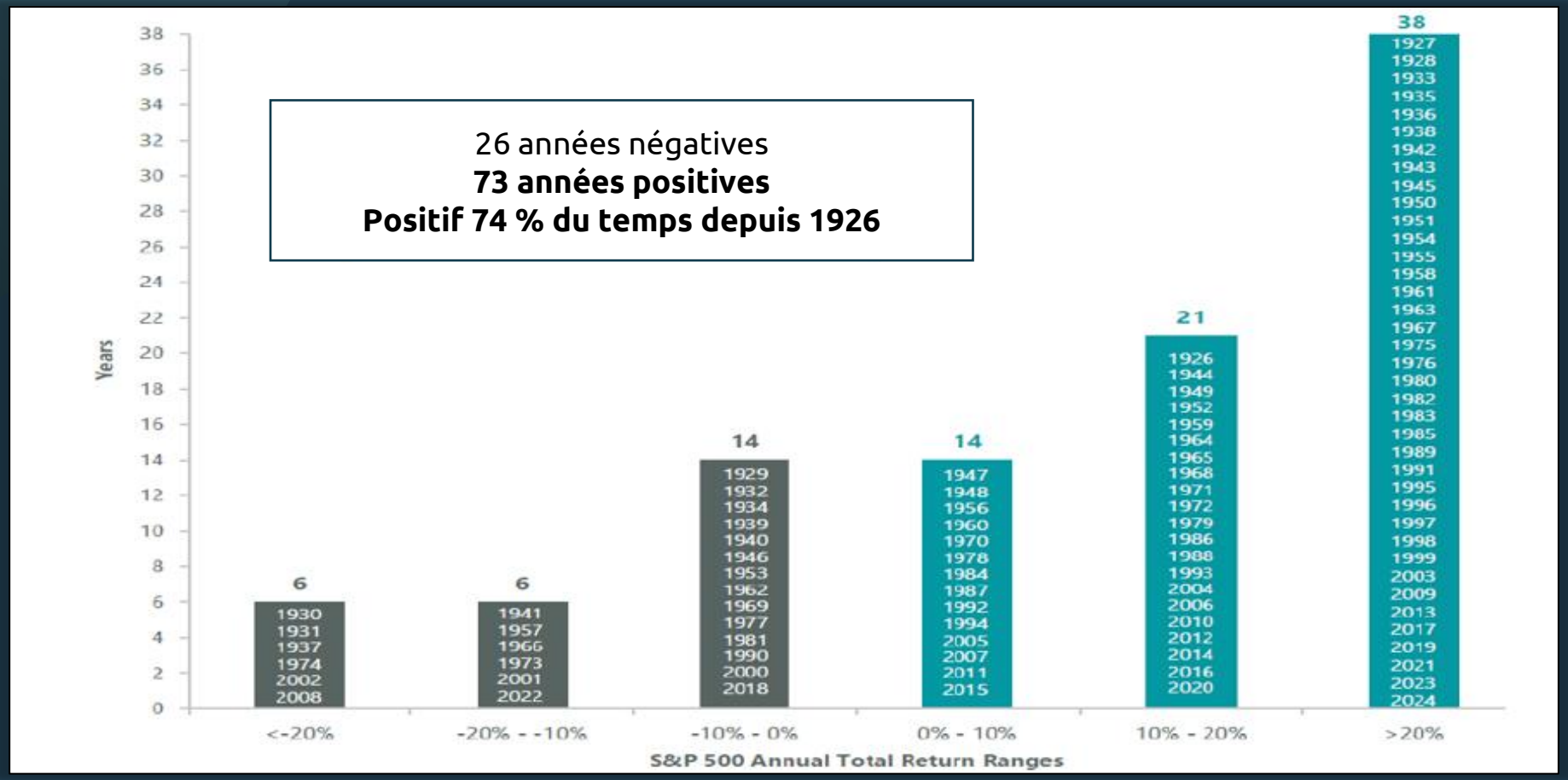
Source : FactSet, S&P Global, J.P. Morgan Asset Management. Au 30/04/2026. *(Annexe 3)*

Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, un conseil financier, juridique, fiscal ou de toute autre nature. Elles ne sauraient davantage être considérées comme une recommandation ou une incitation à acheter ou vendre tout produit ou service, titre ou instrument financier, ou à réaliser une quelconque transaction financière.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir maintenant ? (2/2)

Historiquement, on peut observer plusieurs années de performances d'affilée !



Source : Palatine AM.

Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, un conseil financier, juridique, fiscal ou de toute autre nature. Elles ne sauraient davantage être considérées comme une recommandation ou une incitation à acheter ou vendre tout produit ou service, titre ou instrument financier, ou à réaliser une quelconque transaction financière.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

3 Pourquoi investir dans Palatine Amérique ?

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir dans Palatine Amérique ? (1/6)

Kamal CHANCARI

Data scientist &
Gérant de portefeuille

Profiter du potentiel de croissance des grandes capitalisations américaines.

Bénéficier des algorithmes avancés conjuguant la puissance de calcul du *machine learning* et *deep learning* pour des modèles fiables et éprouvés.

Tirer le meilleur parti de l'analyse des données de chaque entreprise afin de sélectionner les plus pertinentes (approche *bottom-up*).

Éliminer les biais psychologiques pour un portefeuille optimisé.

« La quantité de données sur le marché américain est telle que l'Intelligence Augmentée (IA) apparaît comme une excellente solution pour éviter le bruit et les biais comportementaux ».

Profiter du développement constant de la technologie, des modèles et des stratégies de pointe.

Confier la construction de portefeuille sur le marché américain à des experts maîtrisant les outils d'optimisation des risques et de diversification les plus sophistiqués.

Palatine Amérique n'est pas garanti. Le fonds est soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire**, risque de perte en capital**, risque actions, risque actions, risque actions de moyennes et petites capitalisations, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de change et risque en matière de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de Palatine Asset Management sur simple demande.

Pourquoi investir dans Palatine Amérique ? (2/6)

SFDR Art. 8

Utiliser la puissance de l'IA pour capter l'alpha du marché actions américain

PALATINE ASSET MANAGEMENT

finaipro

Marché actions américain, premier marché mondial

Le marché boursier américain représente +70 % de la capitalisation boursière mondiale.

L'un des marchés les plus performants à long terme.

Construction de portefeuille optimisé

Palatine AM Finaipro*

Éliminer les biais psychologiques pour un portefeuille optimisé.

Le gérant évalue la pertinence des signaux du modèle en fonction de ses vues de marché.

**Cf. Annexe 1*

Utilisation de l'IA pour une analyse prospective & dynamique augmentée

Processus de gestion basé sur des modèles de « Machine Learning ».

Technologie en constante amélioration.

Génération continue de nouvelles idées d'investissement.

Exposition aux grandes capitalisations américaines

Investir dans des entreprises à fort potentiel de croissance tout en gérant efficacement les opportunités & risques ESG.

Environ 50 valeurs en portefeuille.

Palatine Amérique n'est pas garanti. Le fonds est soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire**, risque de perte en capital**, risque actions, risque actions, risque actions de moyennes et petites capitalisations, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de change et risque en matière de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de Palatine Asset Management sur simple demande.

Pourquoi investir dans Palatine Amérique ? (3/6)

L'IA améliore considérablement le taux de réussite de la sélection de titres

La quantité croissante de data exige l'utilisation d'outils puissants de collecte & d'analyse.
Les recherches académiques* étayent l'avantage de l'IA par rapport à l'analyse traditionnelle.

Asset Management traditionnel	Analyse renforcée par l'IA	Allocation d'actifs & analyse renforcés par l'IA
Taux de succès : **35% to 45%***	Taux de succès : **57%**	Taux de succès : **67%**

+17%

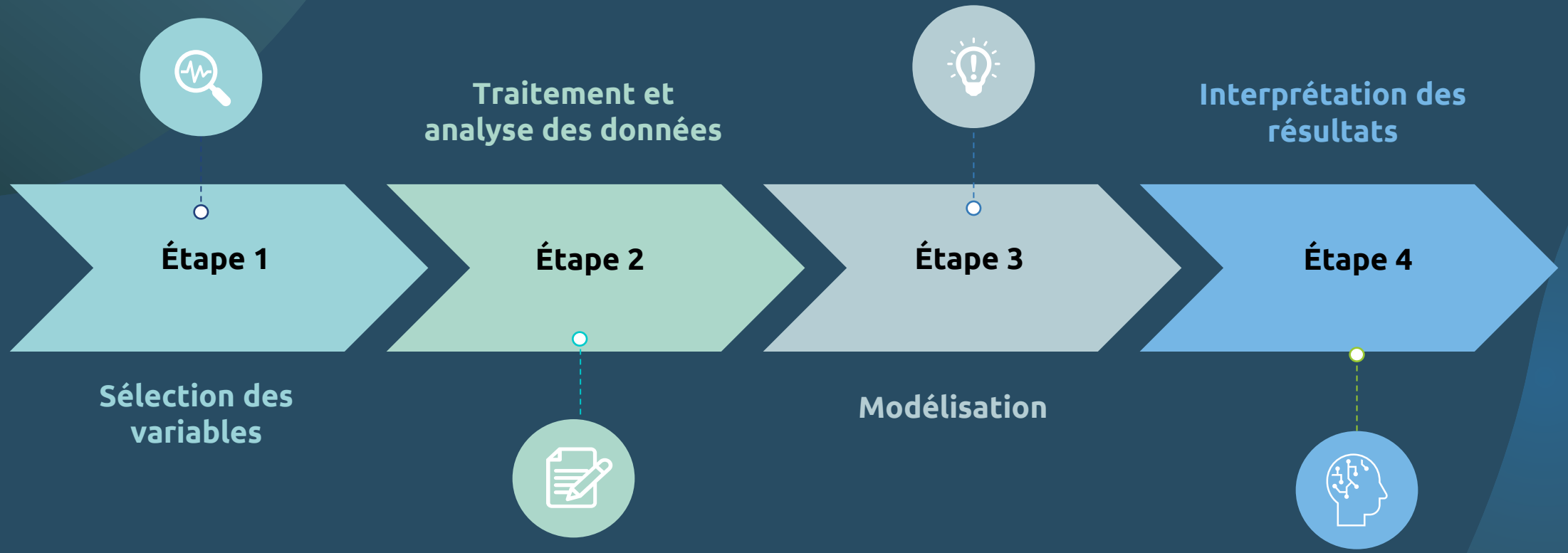
L'accélération des tendances data va se poursuivre dans les années à venir, portée par les technologies émergentes comme l'Intelligence Artificielle !

*Sources : « How (over) Confident Are Financial Analysts? ». CFA Institute Journal. 14/06/2018 & Finaipro.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir dans Palatine Amérique ? (4/6)

Un processus utilisant la puissance de l'IA



Source : Finaipro.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 1 : sélection des variables

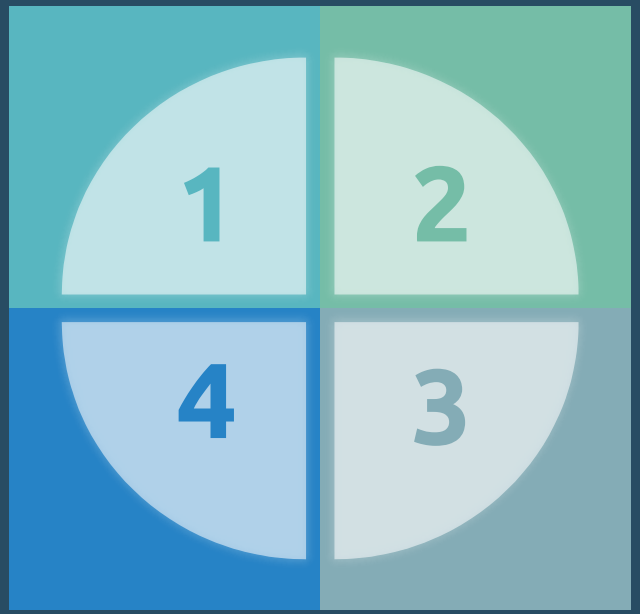
2500 données financières, macro et comportementales spécifiques sont suivies pour chaque valeur

Macroéconomie

- Tendances de l'inflation et de la croissance
- Emploi et taux d'intérêt
- Indicateurs économiques clés

Données techniques

- Moyennes mobiles et signaux de momentum
- Métriques MACD, RSI, ADX et de suivi de tendance



Indicateurs spécifiques

- Prix de l'actif
- Paramètres de risque
- Ratios financiers (PER, P/B, ROE, etc.)
- Dividendes

Dynamiques du marché

- Liquidité et volume d'échange
- Sentiment et tendances du marché
- Informations sectorielles

Source : Finaipro.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

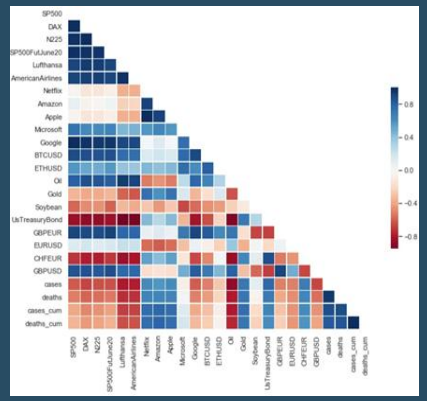
Étape 2 : traitement & analyse des données

Méthodes basées sur les données

Nous éliminons les données inutiles et en double.

Corrélation

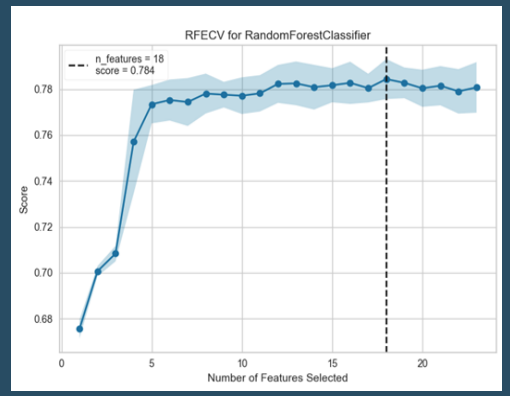
Multicolinéarité



Méthodes basées sur des modèles

Nous ne conservons que les variables qui ont un impact sur les résultats des investissements.

Réduction de l'univers des données retraitées exploitées par le modèle



Un ensemble simplifié de données prêt à être utilisé pour l'optimisation du modèle.

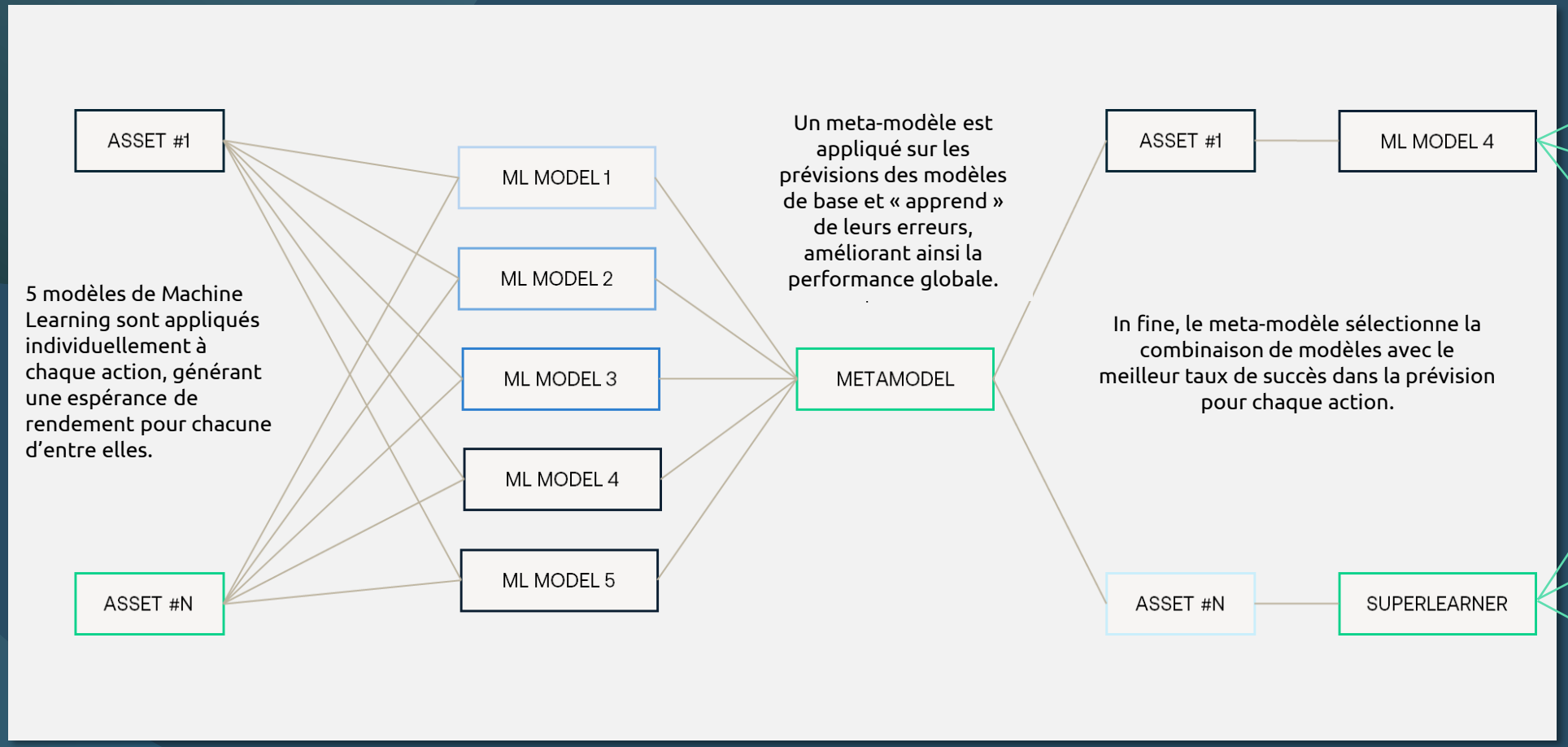
Nous optimisons les modèles avec des données pertinentes & de qualité.

Source : Finaipro.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 3 : modélisation

2500 données financières, macro et comportementales spécifiques sont suivies pour chaque valeur



Source : Finaipro.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Étape 4 : interprétation des résultats

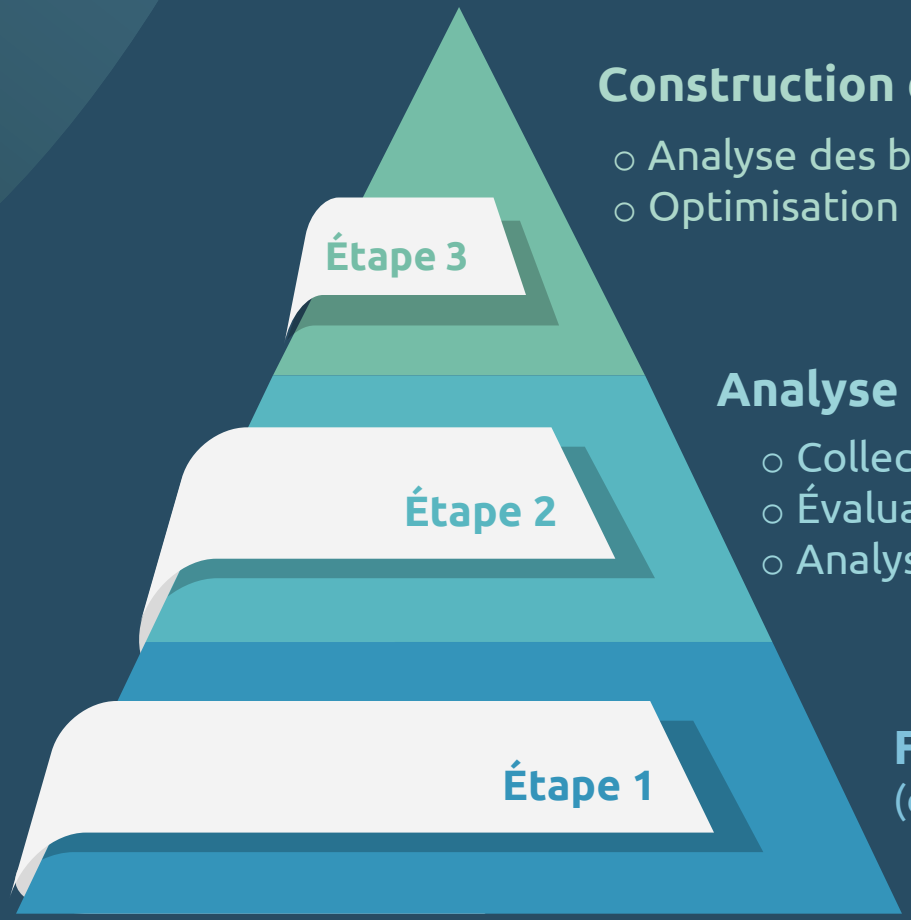
Source : Finaipro.

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Palatine Amérique

SFDR Art. 8

Utiliser la puissance de l'IA pour capter l'alpha du marché américain



Construction de portefeuille

- Analyse des biais sectoriels par rapport à l'indice de référence
- Optimisation du couple rendement/risque

Analyse IA

- Collecte de données
- Évaluation des espérances de rendement
- Analyse des résultats

Filtres ESG PAM propriétaires

(données MSCI)

Source : Palatine AM.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Pourquoi investir dans Palatine Amérique ? (5/6)

Depuis sa mise en place, le processus a délivré des performances significatives !

		Currency	Rendement total	Ecart-type	Perte maximale
1 sur 42	Fonds actif CT US Equity Income Fund Benedikt Blomberg	EUR	77%	14,3	-14,4%
2 sur 42	Fonds actif Davis Value Fund Christopher C. Davis Danton Goei	EUR	71,6%	12,6	-13,9%
3 sur 42	ETF passif Invesco RAFI US Fundamental Value UCITS ETF	EUR	64,2%	12,3	-14,7%
4 sur 42	Fonds actif AXA IM Equity Trust - AXA IM US Equity QI	EUR	63,7%	13,7	-16,2%
5 sur 42	Fonds actif Robeco BP US Large Cap Equities David Cohen Mark Donovan Joshua White	EUR	63%	13,4	-16,5%
6 sur 42	Fonds actif AXA Amérique Actions	EUR	62%	14	-16,5%
7 sur 42	Fonds actif Gutzwiller ONE François Boulte	EUR	61,7%	15	-18,3%
8 sur 42	Fonds actif Palatine Amérique Kamal Chancari	EUR	59,2%	14,1	-15,6%

Rendement total : **59,2%**

Écart-type : **14,1**

Perte maximale : **-15,6%**

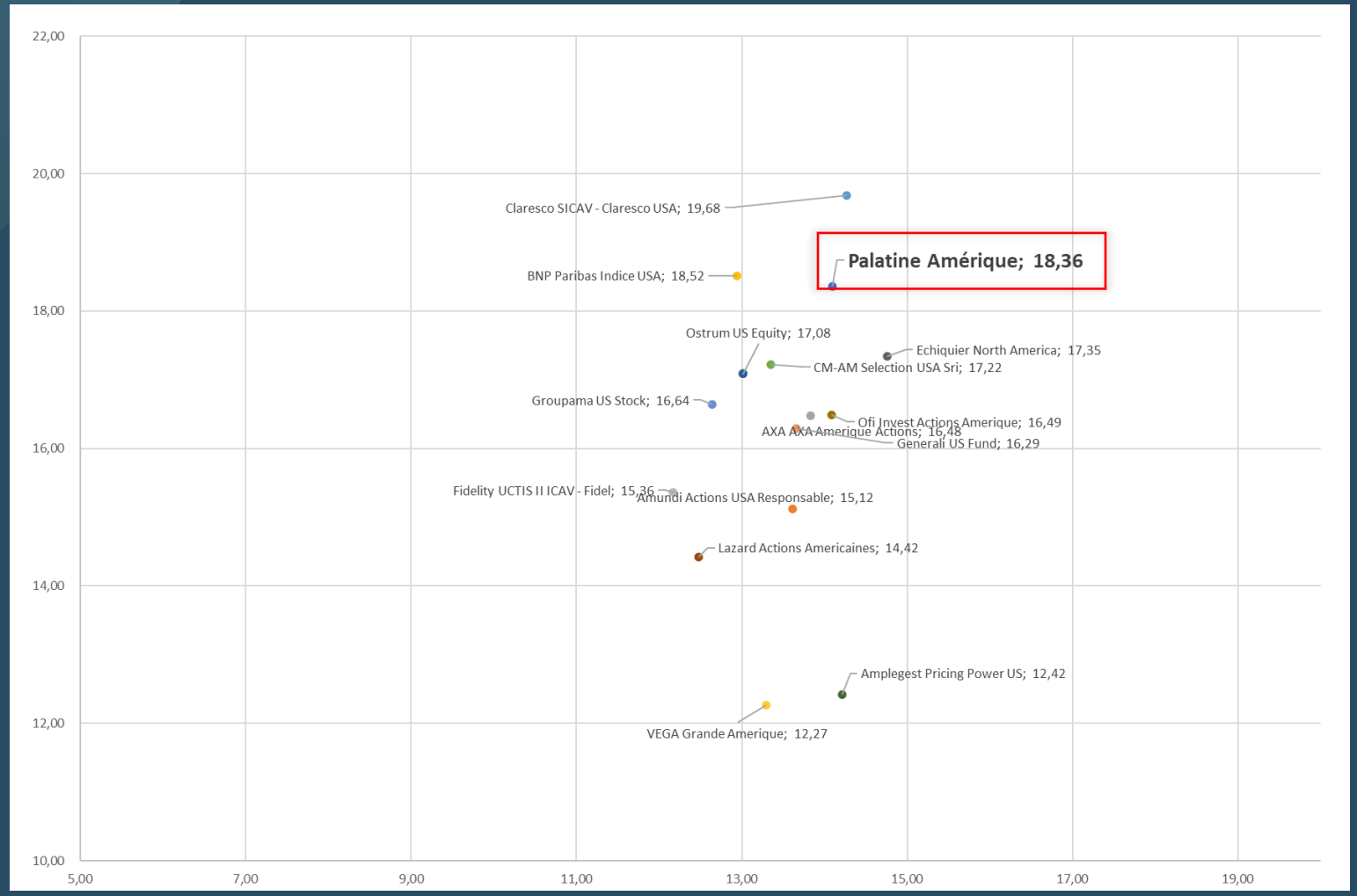
*Performance de Palatine Amérique R EUR, chargée de 2,00% TTC maximum. La part I étant chargée de 1,20% TTC maximum. Performance sur 3 ans (du 31/05/2023 au 31/05/2026).

Source : Citywire. Au 31/05/2026.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pourquoi investir dans Palatine Amérique ? (6/6)

Bon positionnement rendement/risque de Palatine Amérique VS ses concurrents !



Source : Bloomberg. Au 09/07/2026. (La sélection des concurrents de Palatine AM parmi les plus grandes sociétés de gestion d'actifs du secteur).

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Performances nettes & allocation sectorielle au 30 juin 2026

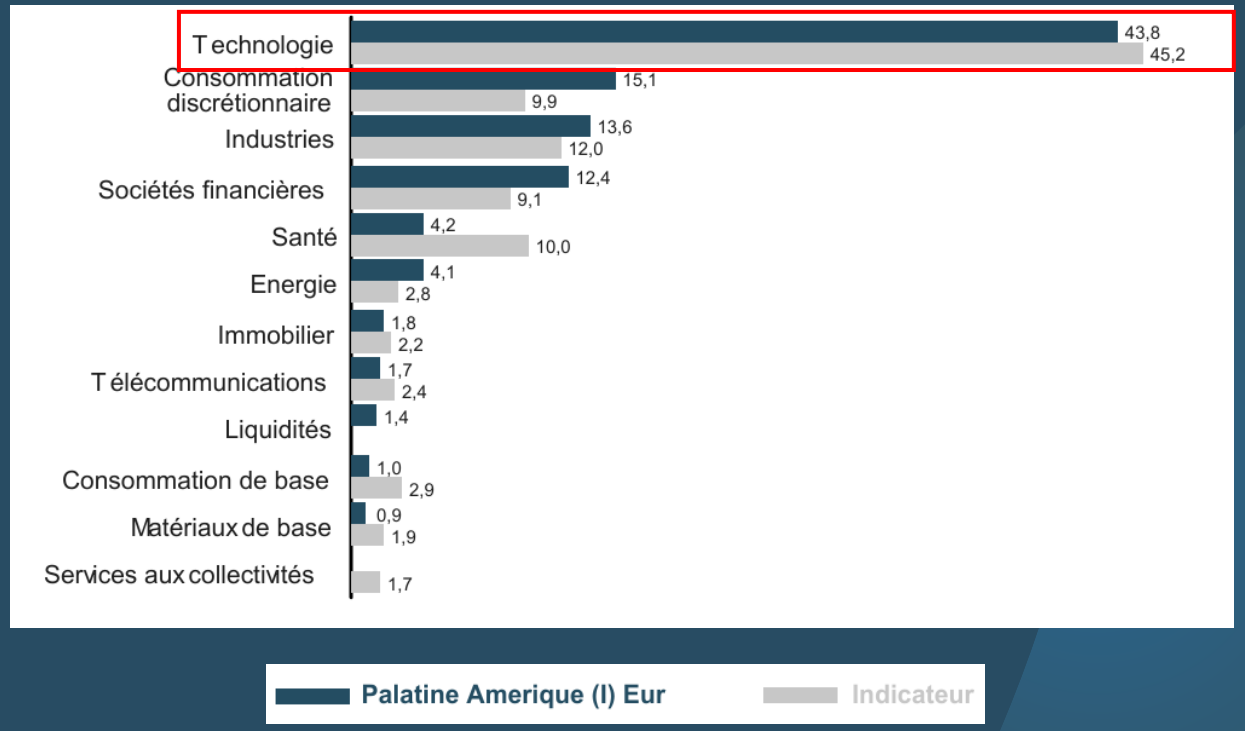
Palatine Amérique I EUR

Performances nettes

Performance cumulée	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 30/06/2023*
Palatine Amérique (I) EUR	2,98%	15,12%	23,48%	65,41%
Indicateur	2,62%	13,87%	29,59%	68,26%
Écart de performance	0,36%	1,25%	-6,11%	-2,85%

Performance annualisée	3 ans
Palatine Amérique (I) EUR	18,26%
Indicateur	18,94%
Écart de performance	--0,68%

Allocation sectorielle



*Date de mise en place de la nouvelle stratégie IA : 30/06/2023.

Source : Palatine AM. Au 30/06/2026.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donnons du sens et de la valeur à vos investissements

Classement Morningstar au 30 juin 2026

PALATINE ASSET MANAGEMENT

1er quartile | 2nd quartile | 3ème quartile | 4ème quartile

FONDS ACTIONS AMERIQUE	Perf. 1 mois	Rang Cat. en centile 1 mois	Perf. YTD	Rang Cat. en centile YTD	Perf. 1 an	Rang Cat. en centile 1 an	Perf. 2 ans	Rang Cat. en centile 2 ans	Perf. 3 ans	Rang Cat. en centile 3 ans
Palatine Amérique Part I EURO *	**2,98**	**10**	**15,12**	**11**	**23,48**	**53**	**13,23**	**47**	**18,27**	**22**
S&P 500 ESG Index (USD) TR en EURO	2,88		13,95		29,46		14,95		18,94	

*Date de mise en place de la nouvelle stratégie IA : 30/06/2023.

Source : Morningstar. Au 30/06/2026.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Exemples de positions du fonds au 30 juin 2026

TECHNOLOGIE

NVIDIA

amazon

Microsoft

SANTÉ

VERTEX

Lilly

FINANCE

VISA

Goldman Sachs

BlackRock

INDUSTRIE

TRANE TECHNOLOGIES

United Rentals

Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, un conseil financier, juridique, fiscal ou de toute autre nature. Elles ne sauraient davantage être considérées comme une recommandation ou une incitation à acheter ou vendre tout produit ou service, titre ou instrument financier, ou à réaliser une quelconque transaction financière.

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Société de gestion de tête	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0014005LN3
Classification AMF	Actions Internationales
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	CACEIS Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Indice de référence	S&P 500 ESG TR
Période d'investissement recommandée	Supérieure à 5 ans
Devise de référence	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions/rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	4 % en deçà de 1 M€ Néant si ≥ 1M€
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais de gestion	1,20% TTC taux maximum

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 ».

Palatine Amérique n'est pas garanti. Le fonds est soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire**, risque de perte en capital**, risque actions, risque actions, risque actions de moyennes et petites capitalisations, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de change et risque en matière de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de Palatine Asset Management sur simple demande.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

4 Palatine AM

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Palatine AM, une boutique de gestion premium au sein du Groupe BPCE

Une société de gestion de portefeuilles sur 3 axes : taux, actions, diversifiés & gestion sous mandat

100% filiale de Palatine

€3,909 Mds €**
d'actifs sous gestion

700+ clients particuliers à travers la Banque Palatine et les partenariats en Assurance-Vie
- 60+ clients institutionnels & corporates

50+ collaborateurs
- 24 collaborateurs Palatine AM
- Pour les fonds taux délégués chez Ostrum AM : 22 analystes crédit + 4 gérants Ostrum AM
- Fonctions support chez la Banque Palatine

Vision durable
de l'investissement

Filtre ESG et/ou label ISR*
sur les fonds actions grandes capitalisations

Signataire des PRI

100%

PALATINE l'Art d'Être Banquier — GROUPE BPCE

Juillet 2026

*Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

Source : Palatine AM. **Au 30/06/2026, dont €2,597 Mds gérés par une société délégataire.

PALATINE ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

« Donner du sens et de la valeur à vos investissements »

Notre conviction

Contribuer à une transition environnementale juste et réussie à travers nos investissements.

Notre valeur ajoutée

Suivre attentivement les critères ESG afin de favoriser une performance financière pérenne.

Notre approche

Privilégier les entreprises qui apportent des solutions à travers 2 piliers majeurs : l'Environnement & le Social.

Notre objectif global :

« Créer une performance financière pérenne en alignant la vision à long terme sur la durabilité »

Notre offre de solutions d'investissement

Des expertises à la fois complémentaires & ciblées sur les principales classes d'actifs

Gestion actions

- ✓ Européennes (large)
- ✓ Françaises (large, mid & small caps)
- ✓ USA (large)

8 fonds

€724 millions
d'actifs sous gestion*

Gestion Taux

- ✓ Monétaire & Obligataire

8 fonds ouverts

€2,572 milliards*
d'actifs sous gestion*

Gestion Diversifiée

- ✓ En architecture ouverte

1 001 mandats, 14 fonds

€613 millions
d'actifs sous gestion*

Au 30/06/2026.
*Gérés par une société délégataire.

5 Annexes

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Annexe 1 : Finaipro

Une Fintech globale

Boutique fintech pionnière alliant expertise financière, technologies de pointe & IA.

Partenaire en IA

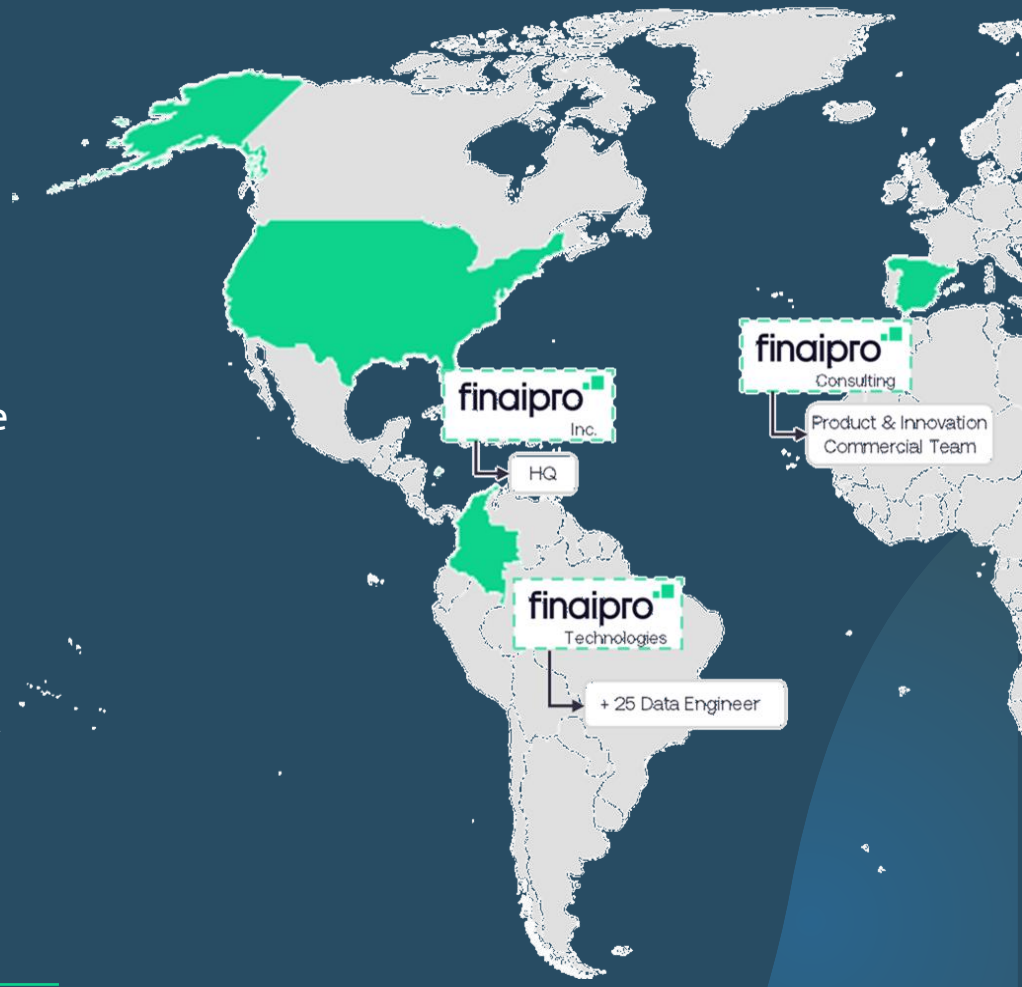
Ils améliorent la recherche, la construction de portefeuille et l'efficacité des gestionnaires d'actifs grâce à l'apprentissage automatique et à GenAI.

Des experts renommés

Fondée par des experts en gestion de patrimoine, en gestion d'actifs et en nouvelles technologies, forts de plus de 30 ans d'expérience.

Intégration Finance-Tech

Une puissante synergie entre innovation, informations basées sur l'IA et solutions financières intelligentes.



L'équipe dédiée

Lola YBARRA
CEO
Ex CEO Santander AM
30 ans d'expérience

Lorenzo BALLESTER
CIO & Directeur général
30 ans d'expérience

Belén RODRÍGUEZ, CFA
Responsable des investissements et de la SS
5 ans d'expérience

Source : Finaipro.

Annexe 2 : Glossaire des mots techniques

- **Corrélation :** Mesure qui décrit la force et la direction d'une relation linéaire entre deux variables. Elle indique si les variables ont tendance à varier ensemble et dans quel sens. La corrélation peut être positive, signifiant que les variables augmentent ou diminuent ensemble, ou négative, indiquant qu'une variable augmente tandis que l'autre diminue.

- **Multicolinéarité :** La multicolinéarité est un phénomène en statistiques qui se produit lorsque plusieurs variables explicatives dans un modèle de régression sont fortement corrélées entre elles. Cela signifie que l'une des variables peut être expliquée en grande partie par les autres, rendant difficile l'estimation précise des coefficients de régression.

- **Rendement total** : Le rendement total est une mesure de la performance d'un investissement, qui inclut à la fois les gains en capital (augmentation de la valeur de l'actif) et les revenus générés (comme les dividendes ou les intérêts). Il est exprimé en pourcentage du coût initial de l'investissement.

- **Écart-type** : L'écart-type est une mesure statistique qui quantifie la dispersion des rendements d'un investissement par rapport à sa moyenne. Un écart-type élevé indique une volatilité plus importante et, par conséquent, un risque accru, tandis qu'un écart-type faible suggère une variation plus stable des rendements.

- **Perte maximale** : La perte maximale est la plus grande perte en pourcentage qu'un portefeuille d'investissement subit depuis son sommet jusqu'à un creux, avant de réaliser un nouveau sommet. Cette mesure est utilisée pour évaluer le risque potentiel d'un investissement, en indiquant la pire performance qu'un investisseur aurait pu subir dans le passé.

Annexe 3 : Méthodologie / définition des graphiques slide 9

- **Graphique de gauche :** Le ratio cours/bénéfice prévisionnel est le rapport entre les prix et les bénéfices attendus sur 12 mois, calculé à l'aide des estimations de bénéfices IBES. Les ratios cours/bénéfices peuvent différer de ceux du U.S. Market Guide, qui utilise les estimations de bénéfices de FactSet. Le ratio cours/bénéfice (CAPE) de Shiller ajusté au cycle est le ratio cours/bénéfice ajusté en appliquant les bénéfices moyens ajustés au taux d'inflation mobile sur 10 ans. Le ratio cours/bénéfice est le ratio cours/valeur comptable.

- **Graphique de droite** : Les 10 principales actions sont basées sur les 10 plus grandes composantes de l'indice au début de chaque mois. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures.

Vos contacts commerciaux

Marc SERAFINI

Responsable Institutionnels & Distribution

+33 6 75 00 31 16

marc.serafini@palatine.fr

Damien ROUX

Responsable Institutionnels & Distribution

+33 6 86 02 67 74

damien.roux@palatine.fr

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur
à vos investissements

Siège social : 86 rue de Courcelles
75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris

01 55 27 96 06

www.palatine-am.com

Palatine AM

SA au capital de 1 917 540 euros - Une société du Groupe BPCE – Siège social : 86 rue de Courcelles - 75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris - Tél : 01 55 27 96 06 - N° TVA FR 25 950 340 885 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Intermédiaire en assurance immatriculé à l'Orias sous le numéro 24008113 - www.palatine-am.com.

Juillet 2026