



PALATINE AMERIQUE R EUR

AVRIL 2022

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM recherche une performance proche ou supérieure à celle de l'indice Standard & 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.

PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0007393038

Classification AMF

Actions Internationales

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 %

Commission de rachat

Aucune

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

Taux de frais de Gestion

2,00% TTC max.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 29-04-2022

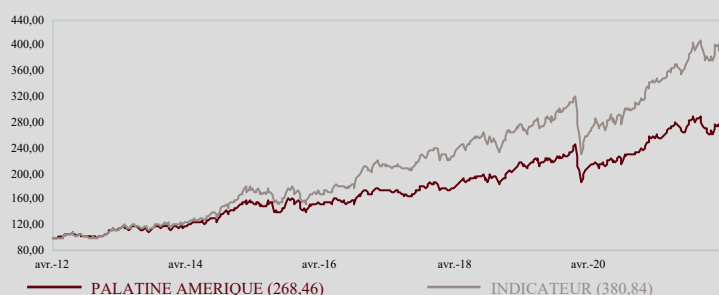
Valeur liquidative : 148,30 €

Nombre de parts : 129 821,765

Actif net global : 19,25 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 30.04.2012



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)		ANNUALISÉES (en euro)			
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE AMERIQUE R EUR	-2,18%	-6,44%	4,48%	7,16%	8,94%	10,38%
INDICATEUR*	-4,33%	-6,38%	10,78%	11,22%	12,19%	14,31%
ECART DE PERFORMANCE	2,15%	-0,06%	-6,30%	-4,06%	-3,25%	-3,93%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)					
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	8,87%	15,78%	11,82%	16,73%	15,36%	14,53%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	9,63%	17,80%	13,20%	21,12%	19,09%	17,04%
TRACKING ERROR	2,56%	6,70%	6,07%	7,01%	6,06%	4,88%
RATIO D'INFORMATION	9,07	-0,03	-0,97	-0,53	-0,48	-0,71
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,52	-1,25	0,42	0,45	0,59	0,70
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-4,74	-1,10	0,82	0,53	0,63	0,80



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

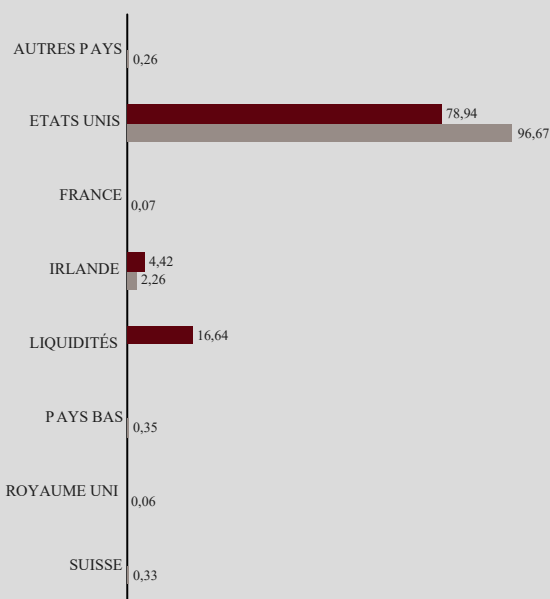
Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1.2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de nouveaux confinements et la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine. Les banques centrales ont continué d'être agressives dans leur discours avec pour objectif de freiner la poursuite de la hausse de l'inflation à un moment où l'économie US semble ralentir (publication de la croissance du PIB US à 1,4%).

En revanche la saison des publications des entreprises bât son plein et celles-ci sont plutôt solides; en revanche les sociétés se sont montrées très prudentes sur l'avenir. Consommation et investissement sont encore bien orientés, signes que l'économie sous-jacente est encore persistante. Nous restons prudents même si certaines valorisations reviennent à des cours attractifs.

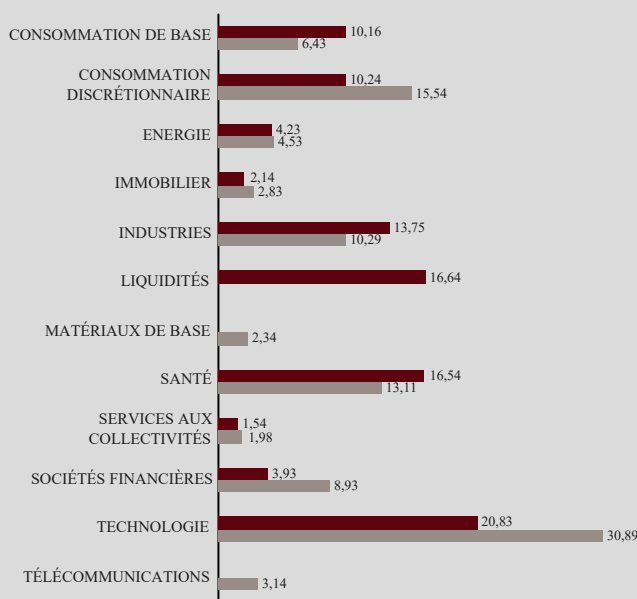
Palatine Amérique, en avril a surperformé son indice de référence. Dans un contexte de forte correction des valeurs technologiques, notre sélection plus défensive a payé dans l'absence de la quasi-totalité des GAFAM du portefeuille. L'exception étant Amazon, dont les résultats décevants ont pesé sur la performance. Les plus forts contributeurs à cette performance ont été les large caps défensives Johnson & Johnson, Exxon, P&G et Mastercard, toutes portées par des résultats satisfaisants et de bonnes perspectives.

La volatilité du contexte macroéconomique américain et le changement de pied de la politique monétaire de la Fed nous incitent à la prudence à court terme et nous n'avons ainsi pas apporté de changements récents à la sélection de titres réalisée avec notre partenaire EyePerformance. Certaines valeurs technologiques pourraient représenter des opportunités au vu de leur forte sous-performance mais nous restons très vigilants quant à leurs caractéristiques ESG.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.04.2022

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
MICROSOFT	8,45%	Technologie	Etats Unis
AMAZON.COM INC	7,13%	Consommation discrétionnaire	Etats Unis
JOHNSON & JOHNSON	5,26%	Santé	Etats Unis
EXXON MOBIL CORP	4,23%	Energie	Etats Unis
PFIZER	3,80%	Santé	Etats Unis

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2022 AU 29.04.2022

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
JOHNSON & JOHNSON	0,34%	5,08%
EXXON MOBIL CORP	0,32%	4,05%
PROCTER AND GAMBLE	0,29%	2,83%
MASTERCARD	0,20%	2,96%
PEPSICO	0,18%	2,48%

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.

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 PARIS - Une société du groupe BPCE

Adresse Reporting Client : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26

Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. 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.

