

PALATINE AMERIQUE (R) USD

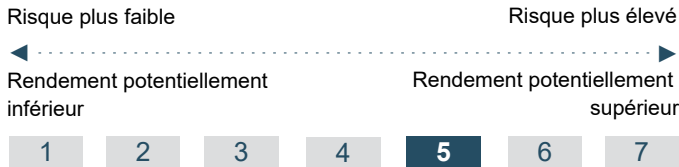
Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a atteint des sommets records au début du mois de janvier, l'optimisme entourant un scénario d'atterrissage en douceur ayant poursuivi le rallye des actions des « sept magnifiques ». Un certain nombre de publications de données ont souligné la résilience continue de l'économie américaine. Tout d'abord, nous avons assisté à un solide rapport sur l'emploi, avec 216000 emplois ajoutés à l'économie en décembre, ainsi qu'une croissance plus ferme des salaires et un taux de chômage stable à 7,3 %. Plus tard dans le mois, un PIB de 3,31 % en rythme annualisé pour le quatrième trimestre était nettement supérieur aux attentes du consensus. Après un bon départ, l'indice S&P a clôturé le mois sur une note plus faible, le ton belliciste de la réunion de la Fed du mois de janvier n'ayant pas été bien accueilli par les marchés. La Fed a repoussé l'idée d'une baisse des taux sur le marché et a explicitement noté qu'une baisse en mars semblait peu probable. La stratégie a continué sur sa tendance haussière initiée en novembre. Au niveau sectoriel, le meilleur contributeur est le secteur de la technologie avec notamment l'excellente performance de NVIDIA qui enregistre 26.4% sur le mois après avoir progressé de presque 240% en 2023. Le secteur financier a aussi bien performé grâce aux bonnes performance des entreprises offrant des moyens de paiement comme AMERICAN EXPRESS ou les providers de données comme MSCI. Les moins bons contributeurs sont les secteurs des métaux et de la consommation discrétionnaire avec notamment la baisse de TESLA qui a souffert à cause de résultats décevants avec des bénéfices et un chiffre d'affaires en dessous des attentes.

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



Marie-Pierre GUERN

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 | |
| 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 | 1,946% TTC |

DONNÉES AU 31.01.2024

| | |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative | 220,85 USD |
| Nombre de parts | 216,686 |
| Actif net global | 42,03 M€ |
| Actif net de la part | 0,05 M€ |

PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2024

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD |
|---------------------------|--------|--------|
| Palatine Amerique (R) Usd | 3,02% | 3,02% |
| Indicateur | 3,27% | 3,27% |
| Ecart de performance | -0,25% | -0,25% |

PERFORMANCE ANNUALISÉE

Palatine Amerique (R) Usd

Indicateur

Ecart de performance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD |
|------------------------------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 13,0% |
| Volatilité de l'indicateur | 10,0% |
| Tracking error | 4,3% |
| Ratio d'information | -2,8 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 11,1 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 15,6 |

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.01.2024

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|---------------------|--------|------------------------------|------|
| MICROSOFT | 9,6% | Technologie | USA |
| APPLE INC | 6,6% | Technologie | USA |
| NVIDIA | 6,3% | Technologie | USA |
| HOME DEPOT | 4,4% | Consommation discrétionnaire | USA |
| THERMO FISHER SCIEN | 2,5% | Santé | USA |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

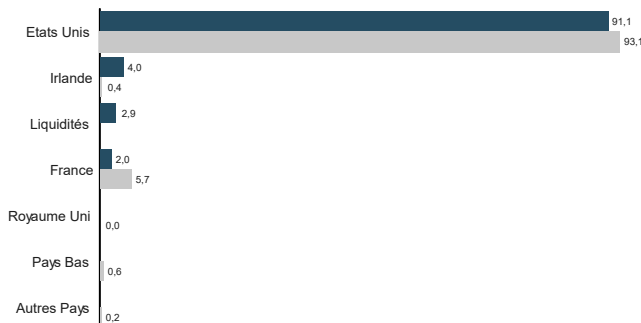
Palatine Amerique (R) Usd Indicateur

0,00% 0,00%

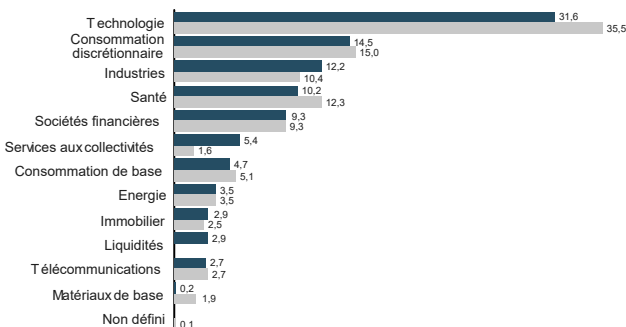
2022

2023

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.12.2023 AU 31.01.2024

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|------------------------|--------------|-------------|
| NVIDIA | 1,39% | 5,83% |
| MICROSOFT | 0,71% | 9,56% |
| NETFLIX | 0,25% | 1,50% |
| LILLY(ELI)& CO COM NPV | 0,24% | 2,03% |
| UNITED RENTALS INC | 0,21% | 2,04% |

PALATINE AMERIQUE (R) USD

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 janvier 2024



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, 68 rue du faubourg saint honorée 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