



PALATINE AMERIQUE

OCTOBRE 2021

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, l'indice Dow Jones Industrial Average dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans.

PROFIL

Forme Juridique

FCP

Code ISIN

FR0007393038

Classification AMF

Actions Internationales

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Indicateur de référence

DJ INDUSTRIAL 30 € 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 29-10-2021

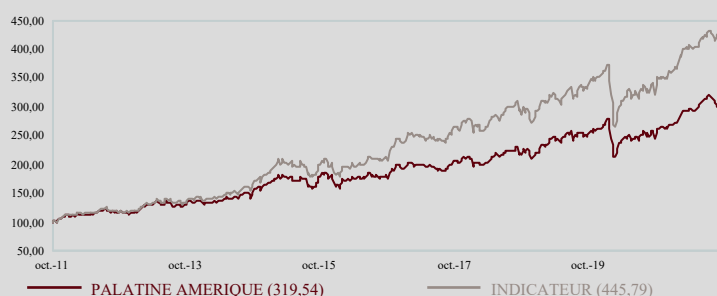
Valeur liquidative : 154,08 €

Nombre de parts : 125 276,862

Actif net global : 19,30 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.10.2011



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE AMERIQUE	5,86%	19,91%	30,15%	12,88%	12,10%	12,32%
INDICATEUR*	6,24%	25,95%	39,05%	14,42%	16,04%	16,13%
ECART DE PERFORMANCE	-0,38%	-6,04%	-8,90%	-1,54%	-3,94%	-3,81%

* 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	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	4,08%	10,19%	10,49%	17,09%	15,23%	14,41%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	2,09%	11,01%	11,99%	21,70%	18,99%	16,91%
TRACKING ERROR	4,27%	4,30%	4,45%	6,72%	5,74%	4,64%
RATIO D'INFORMATION	-0,87	-1,36	-1,49	-0,20	-0,60	-0,72
RATIO SHARPE DE L'OPC	14,70	2,17	2,57	0,74	0,78	0,82
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	30,45	2,54	2,80	0,64	0,81	0,90



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Les marchés actions européens sont en hausse au cours du mois d'octobre après la baisse du mois de septembre grâce à une nouvelle saison de publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes. La prévision de croissance du FMI a été abaissée à +5.9% (vs +6% avant) à cause des problèmes de la chaîne de production et de l'aggravation de la situation sanitaire pour les pays émergents.

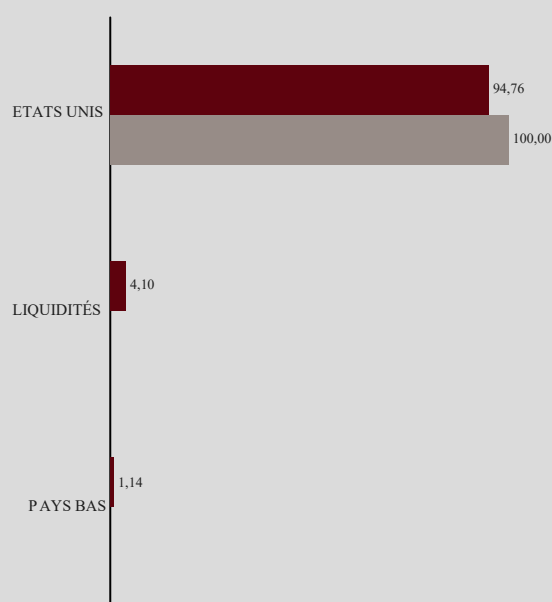
En Europe, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 0% et a confirmé la poursuite du programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP). L'institution a indiqué qu'elle observe de près les anticipations d'inflation et l'évolution des salaires : en effet, l'inflation s'est accélérée en octobre à +4.1% sur un an, contre +3.7% attendu. Aux US, J. Powell annonce que c'est désormais le bon moment pour envisager du « tapering » mais ajoute qu'il est cependant trop tôt pour remonter les taux.

En Asie, la croissance chinoise est ressortie en dessous des attentes à +4.9% yoy au T3 vs consensus de +5%. En Europe, les services aux collectivités profitent de la hausse des prix de l'énergie alors que le secteur des biens de consommation bénéficie d'une nouvelle série de très bonnes publications de résultats pour la plupart des acteurs du Luxe (LVMH, L'Oréal, Hermès, Moncler). Le secteur des télécoms est pénalisé par des publications de résultats mitigés et le secteur des loisirs par certaines restrictions imposées par la crise sanitaire.

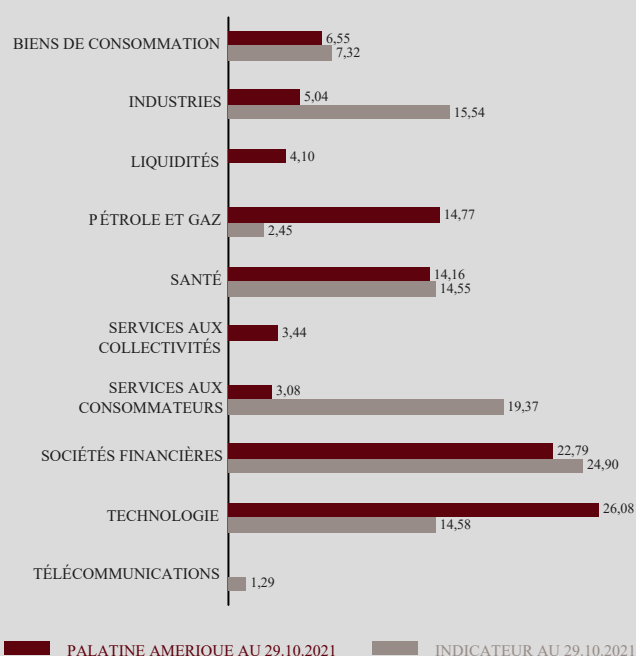
Palatine Amérique, sur le mois d'octobre, a sous performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, notons les valeurs comme Tesla, Adobe et Alphabet. A l'inverse le fonds a été pénalisé par Facebook, Intel et Amazon. En terme de secteurs, la meilleure contribution est à mettre au crédit de la consommation discrétionnaire.

En fin de mois, nous avons réduit considérablement l'exposition aux Services de communication et à un moindre degré au secteur Consommation discrétionnaire. Nos valeurs préférés selon le modèle sont les suivantes : JP Morgan, Salesforce, Pfizer, Pepsico, Chevron, Wells Fargo, Oracle, Citigroup, Boeing et Charter Communications.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.10.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
J.P.MORGAN CHASE & CO	9,56%	Sociétés financières	Etats Unis
ADOBE SYSTEMS	6,32%	Technologie	Etats Unis
SALESFORCE.COM	6,12%	Technologie	Etats Unis
EXXON MOBIL CORP	5,85%	Pétrole et gaz	Etats Unis
PFIZER	5,36%	Santé	Etats Unis

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2021 AU 29.10.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
TESLA MOTORS	3,34%	9,12%
MICROSOFT	0,78%	9,38%
ADOBE SYSTEMS	0,64%	4,11%
ALPHABET CL A	0,53%	8,74%
NETFLIX	0,48%	3,73%

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 : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS. 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Site internet : www.palatine-am.com | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

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 Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

