



PALATINE AMERIQUE

SEPTEMBRE 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 30-09-2021

Valeur liquidative : 145,55 €

Nombre de parts : 78 223,657

Actif net global : 11,39 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 30.09.2011



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE AMERIQUE	-4,88%	13,27%	19,24%	9,82%	10,95%	12,11%
INDICATEUR*	-2,25%	18,55%	25,81%	11,11%	15,01%	16,02%
ECART DE PERFORMANCE	-2,63%	-5,28%	-6,57%	-1,29%	-4,06%	-3,91%

* 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	3,91%	10,27%	11,49%	17,35%	15,23%	14,40%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	8,17%	11,52%	13,56%	22,00%	19,03%	16,93%
TRACKING ERROR	5,05%	4,08%	4,24%	6,68%	5,70%	4,62%
RATIO D'INFORMATION	-4,51	-1,17	-1,04	-0,12	-0,60	-0,72
RATIO SHARPE DE L'OPC	-8,21	2,00	1,80	0,62	0,75	0,83
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-1,15	2,20	1,85	0,53	0,78	0,90



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Performance négative sur le mois de septembre des indices actions européens (Stoxx 600 à -3.41%), après 7 mois consécutifs de hausse. Les données sur l'inflation ont continué de battre les attentes dans un contexte où les prix de l'énergie et du fret ont dépassé des records. Les banques centrales ont adopté désormais un ton moins accommodant.

En Chine, la situation financière d'Evergrande a occupé les devants de la scène. Avec 300Mds\$ de dettes, il est considéré comme le promoteur immobilier le plus endetté du marché chinois. Les données provenant de Chine se sont par ailleurs dégradées. En Europe, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés mais réduira modérément son programme de rachat obligataire pandémie (PEPP).

Aux Etats-Unis, la FED a envisagé une première hausse de taux plus tôt que prévu. Elle prévoit désormais une croissance du PIB de +5.9% cette année (vs +7% attendu en juin). En outre, les chiffres macro sont restés en-dessous des attentes.

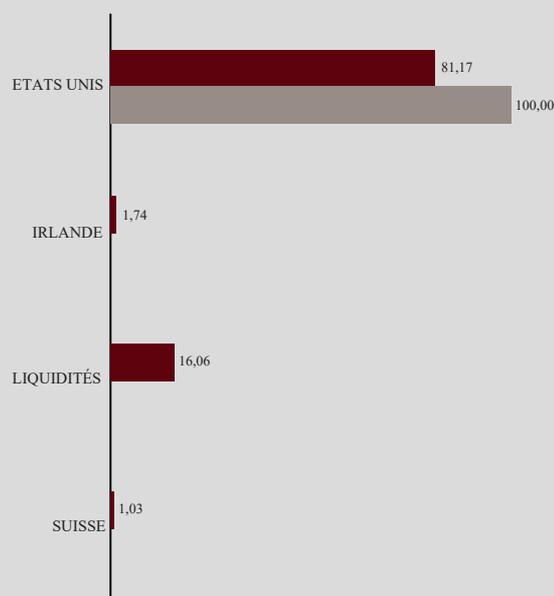
La hausse des rendements obligataires a alimenté la rotation des valeurs de croissance vers les valeurs « value » notamment l'énergie et les banques. A contrario, la sous performance des secteurs de l'immobilier, des utilities et des ressources de base a été marquée sur le mois.

Pour construire le portefeuille de Palatine Amérique, nous nous appuyons dorénavant sur un modèle d'intelligence artificielle issu de notre partenariat avec une fintech hispano-suisse EYE PERFORMANCE qui a développé une solution d'investissement quantitatif basée sur le machine learning. Chaque modèle d'intelligence artificielle est le résultat de la combinaison de 3 éléments clés : données, ingénierie et algorithmes.

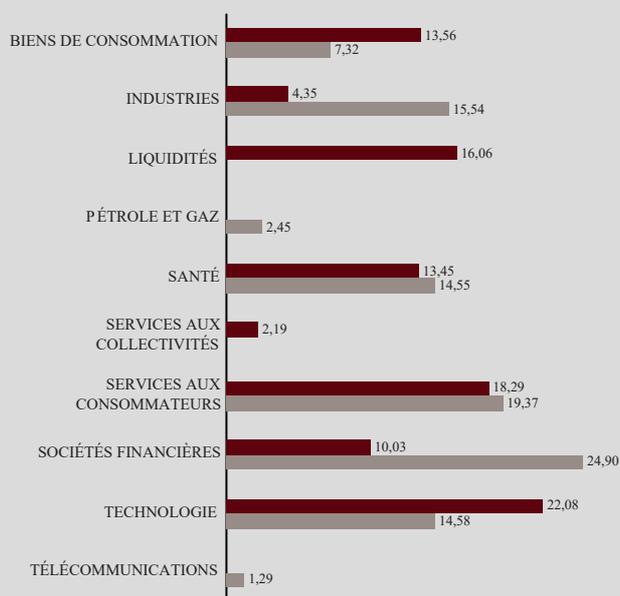
Ce modèle analyse des milliers de caractéristiques historiques et donne une prédiction quotidienne du comportement de chaque action analysée comme si l'on disposait d'un spécialiste sur chaque valeur. Nous pilotons l'apprentissage de la machine en privilégiant certains indicateurs clefs macros et micros que nous souhaitons favoriser.

Chacun des résultats est suivi, analysé et interprété par l'équipe de gestion. Dans cette optique nous avons remodelé le portefeuille et nous avons privilégié en fin de mois les titres suivants : Microsoft, Amazon, Alphabet, Nvidia et Procter & Gamble.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.09.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
AMAZON.COM INC	8,59%	Services aux consommateurs	Etats Unis
MICROSOFT	8,48%	Technologie	Etats Unis
TESLA MOTORS	4,92%	Biens de consommation	Etats Unis
NVIDIA	4,44%	Technologie	Etats Unis
JOHNSON & JOHNSON	4,29%	Santé	Etats Unis

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.08.2021 AU 30.09.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
AMERICAN EXPRESS CO	0,17%	2,66%
MC DONALD'S CORP	0,17%	3,95%
HOME DEPOT	0,16%	3,63%
J.P.MORGAN CHASE & CO	0,12%	5,19%
NETFLIX	0,10%	2,37%

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.

