PALATINE
ASSET MANAGEMENT
DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR
À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE AMERIQUE

Fonds Commun de Placement

Relevant de la directive 2014/91/UE

Document d'information semestriel
Juin 2025

PALATINE AMERIQUE

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE
30/06/2025

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	58 416 122,58
b) Avoirs bancaires	1 056 534,91
c) Autres actifs détenus par l'OPC	28 502,54
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	59 501 160,03
e) Passif	-66 774,11
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	59 434 385,92

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
PALATINE AMERIQUE I EURO en EUR	C	47 997 677,62	333,479	143 930,13
PALATINE AMERIQUE R DOLLAR en USD	C	468 442,11	1 641,552	285,36
PALATINE AMERIQUE R EURO en EUR	C	11 037 643,59	55 093,163	200,34

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	3,52	3,51
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	94,77	94,66
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	58 416 122,58	98,29	98,18
TOTAL		**58 416 122,58**	**98,29**	**98,18**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	92,08	91,98
IRLANDE	3,52	3,51
ROYAUME-UNI	1,58	1,58
BERMUDES	1,11	1,11
TOTAL	**98,29**	**98,18**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	**0,00**	**0,00**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	72 123,01	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	20 340 406,65	17 490 094,22
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**58 416 122,58**	**98,29**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**58 416 122,58**	**98,29**
Assurance			**2 843 542,56**	**4,78**
AFLAC INC	USD	10 358	930 574,33	1,56
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1 171	319 342,78	0,54
MARSH & MCLENNAN COS	USD	3 933	732 556,22	1,23
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	3 778	861 069,23	1,45
Banques commerciales			**2 059 559,49**	**3,47**
FIFTH THIRD BANCORP	USD	19 129	670 252,39	1,13
KEYCORP	USD	47 189	700 287,41	1,18
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	34 388	689 019,69	1,16
Biotechnologie			**642 853,86**	**1,08**
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 695	642 853,86	1,08
Crédit à la consommation			**1 305 974,26**	**2,20**
AMERICAN EXPRESS CO	USD	4 806	1 305 974,26	2,20
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 043 508,54**	**1,76**
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 450	1 043 508,54	1,76
Distribution spécialisée			**1 499 737,89**	**2,52**
LOWE'S COS INC	USD	3 192	603 321,58	1,02
TJX COMPANIES INC	USD	8 521	896 416,31	1,50
Divertissement			**1 528 674,19**	**2,57**
NETFLIX INC	USD	1 340	1 528 674,19	2,57
Equipements de communication			**2 361 873,53**	**3,97**
ARISTA NETWORKS INC	USD	16 164	1 408 816,15	2,37
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	4 460	953 057,38	1,60
Equipements électriques			**875 558,38**	**1,47**
EATON CORP PLC	USD	2 879	875 558,38	1,47
FPI spécialisé			**395 752,85**	**0,67**
EQUINIX INC	USD	584	395 752,85	0,67
Gestion immobilière et développement			**927 488,52**	**1,56**
CBRE GROUP INC - A	USD	7 770	927 488,52	1,56
Hôtels, restaurants et loisirs			**2 420 789,34**	**4,07**
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	15 407	736 979,21	1,24
MCDONALD'S CORP	USD	2 434	605 819,98	1,02
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	4 041	1 077 990,15	1,81
Industrie aérospatiale et défense			**2 746 533,30**	**4,62**
HOWMET AEROSPACE INC	USD	9 895	1 568 987,82	2,64
TRANSDIGM GROUP INC	USD	909	1 177 545,48	1,98

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			**10 567 634,49**	**17,78**
ADOBE INC	USD	2 859	942 275,35	1,59
AUTODESK INC	USD	2 129	561 464,01	0,94
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 274	596 952,85	1,00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	2 518	959 450,56	1,61
FAIR ISAAC CORP	USD	688	1 071 377,50	1,80
INTUIT INC	USD	1 867	1 252 719,86	2,11
MICROSOFT CORP	USD	10 675	4 523 449,97	7,62
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	38 199	659 944,39	1,11
Machines			**2 365 043,35**	**3,98**
PENTAIR PLC	USD	10 724	937 876,08	1,58
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	3 830	1 427 167,27	2,40
Marchés de capitaux			**2 952 052,47**	**4,97**
BLACKROCK INC	USD	959	857 205,56	1,44
CITIGROUP INC	USD	13 565	983 645,95	1,66
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 843	1 111 200,96	1,87
Médias et services interactifs			**477 563,26**	**0,80**
ALPHABET INC-CL A	USD	3 181	477 563,26	0,80
Ordinateurs et périphériques			**554 879,53**	**0,93**
HP INC	USD	26 629	554 879,53	0,93
Pétrole et gaz			**802 442,29**	**1,35**
TARGA RESOURCES	USD	5 411	802 442,29	1,35
Produits chimiques			**1 433 126,21**	**2,41**
MOSAIC CO/THE	USD	46 115	1 433 126,21	2,41
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**11 584 082,46**	**19,51**
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3 487	421 523,45	0,71
ANALOG DEVICES INC	USD	3 786	767 682,17	1,29
BROADCOM INC	USD	7 582	1 780 447,50	3,00
KLA CORP	USD	1 167	890 512,91	1,50
LAM RESEARCH CORP	USD	11 830	980 987,52	1,65
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 752	708 935,55	1,19
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	932	580 692,73	0,98
NVIDIA CORP	USD	33 893	4 561 703,00	7,69
ON SEMICONDUCTOR	USD	11 228	501 307,22	0,84
TERADYNE INC	USD	5 095	390 290,41	0,66
Services aux entreprises			**1 433 002,47**	**2,41**
ACCENTURE PLC-CL A	USD	2 607	663 803,92	1,12
WASTE MANAGEMENT INC	USD	3 946	769 198,55	1,29
Services de télécommunication diversifiés			**627 186,95**	**1,06**
T-MOBILE US INC	USD	3 090	627 186,95	1,06
Sociétés commerciales et de distribution			**1 066 062,44**	**1,79**
UNITED RENTALS INC	USD	1 661	1 066 062,44	1,79
Soins et autres services médicaux			**1 243 513,02**	**2,09**
MCKESSON CORP	USD	1 992	1 243 513,02	2,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Vente par correspondance			**2 657 686,93**	**4,47**
AMAZON.COM INC	USD	14 220	2 657 686,93	4,47
Total			**58 416 122,58**	**98,29**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L’OPC sous revue n’est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	58 416 122,58
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 085 037,45
Autres passifs (-)	-66 774,11
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**59 434 385,92**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PALATINE AMERIQUE I EURO	EUR	333,479	143 930,13
Part PALATINE AMERIQUE R DOLLAR	USD	1 641,552	285,36
Part PALATINE AMERIQUE R EURO	EUR	55 093,163	200,34