

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mars 2025



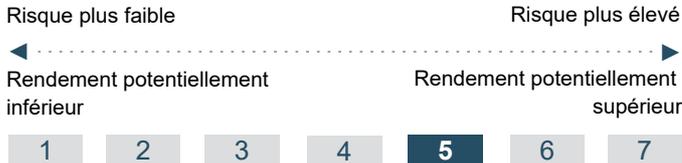
## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars marque un tournant pour l'économie américaines avec la détérioration de la confiance des ménages par suite des décisions tarifaires de l'administration Trump. La hausse des droits de douanes sur les automobiles japonaises et coréennes, les produits chinois ou encore mexicains et canadiens ont provoqué une hausse des anticipations d'inflation et une réduction des prévisions de croissance sur les deux prochaines années. La Réserve Fédérale elle-même a réduit ses perspectives de croissance du PIB réel de 2.1% à 1.7% en 2025 et 1.8% en 2026. Les perspectives se détériorent encore dans le secteur manufacturier avec un indice ISM manufacturier légèrement en dessous des attentes. La confiance des ménages chute et les dépenses progressent modestement alors que le taux d'épargne progresse de nouveau.

Dans un contexte incertain, le Fed a préféré temporiser et a maintenu ses taux d'intérêt inchangés au grand damne du président Trump. Cependant, constatant la volatilité du marché obligataire, elle a ralenti la vitesse de réduction de son bilan. La publication en fin de mois, de l'inflation core PCE du mois de février, mesure favorite de la Fed, est ressorti au-dessus des attentes à 2.8% en variation annuelle, devraient à nouveau la pousser à ne pas baisser ses taux en avril.

La stratégie a enregistré une performance négative sur le mois, marquée par une volatilité élevée en raison des annonces de Trump concernant la politique commerciale, notamment la hausse des droits de douane sur les produits en provenance des principaux partenaires commerciaux des États-Unis. Sur le plan sectoriel, nous avons observé une surperformance des secteurs défensifs tels que la santé, l'énergie et la consommation de base. En revanche, le secteur technologique a poursuivi sa tendance baissière avec des valeurs liés aux semi-conducteurs et l'IA qui continuent de souffrir depuis le début de l'année. Le secteur de la consommation discrétionnaire a souffert de l'impact de la détérioration de la confiance des ménages et continuent de sous-performer depuis deux mois. Parmi les principaux mouvements, nous avons réduit l'exposition au secteur de la consommation discrétionnaire en faveur des utilities. Nous avons aussi réduit l'exposition au secteur de l'énergie et de l'immobilier et augmenter celle sur les services de communications.

## 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



**Juliette JOURNO**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0007393038
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	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
Frais courants	2% TTC

## DONNÉES AU 31.03.2025

Valeur liquidative	187,77 €
Nombre de parts	53 873,531
Actif net global	54,56 M€
Actif net de la part	10,12 M€

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mars 2025

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.03.2015



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Palatine Amerique (R) Eur	-9,79%	-9,76%	0,54%	76,71%	118,18%
Indicateur*	-9,11%	-8,94%	6,87%	121,58%	202,22%
Ecart de performance	-0,68%	-0,82%	-6,33%	-44,87%	-84,04%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Amerique (R) Eur	7,39%	12,06%	8,11%
Indicateur*	9,92%	17,25%	11,69%
Ecart de performance	-2,53%	-5,19%	-3,58%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	21,0%	18,5%	16,4%	15,4%	15,9%
Volatilité de l'indicateur	17,1%	15,3%	15,6%	16,3%	17,7%
Tracking error	7,7%	6,0%	5,2%	5,8%	5,4%
Ratio d'information	-0,3	-1,0	-0,4	-0,8	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	-2,2	-0,2	0,3	0,6	0,5
Ratio Sharpe de l'indicateur	-2,6	0,1	0,4	0,9	0,6

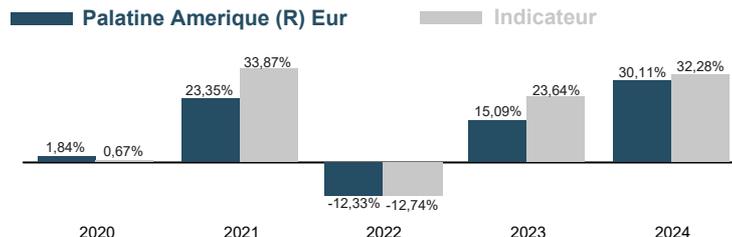
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2025

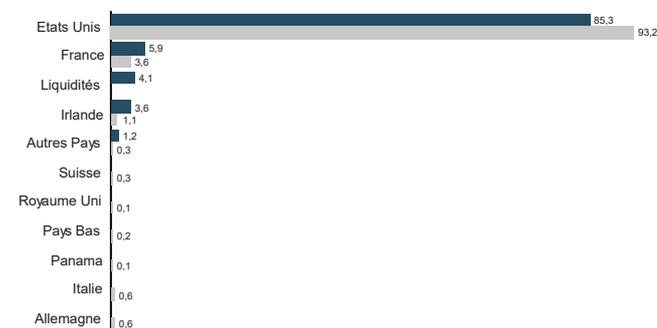
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
MICROSOFT	6,8%	Technologie	USA
NVIDIA	6,1%	Technologie	USA
AMAZON.COM INC	4,1%	Consommation discrétionnaire	USA
MCKESSON	2,3%	Consommation de base	USA
AMERICAN EXPRESS CC	2,2%	Industries	USA

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

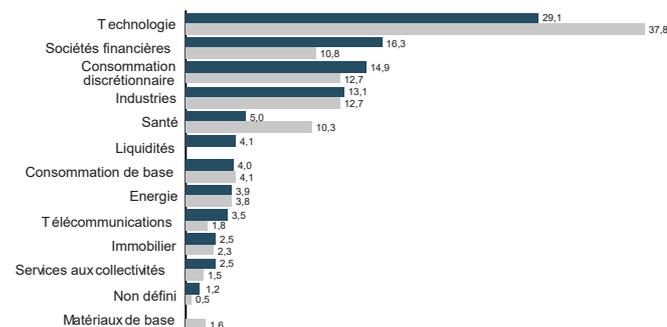
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 28.02.2025 AU 31.03.2025

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	0,08%	0,97%
AUTODESK	0,05%	0,94%
MCKESSON	0,03%	2,18%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0,03%	0,95%
HARTFORD FINANCIAL SCES GROUP	0,02%	1,50%

# PALATINE AMERIQUE (R) EUR

Fonds commun de placement de droit français

REPORTING • 31 mars 2025



## 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) <<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) <<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) <<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) <<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