



PALATINE AMERIQUE

DECEMBRE 2020

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 31-12-2020

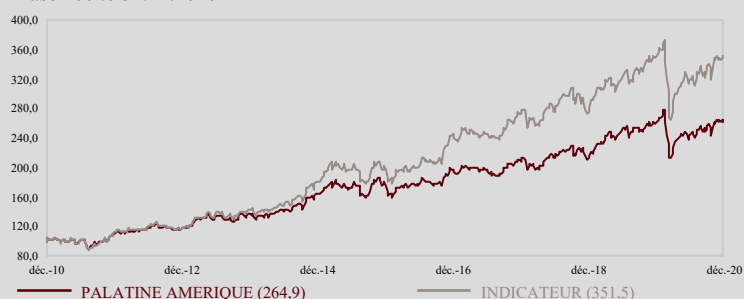
Valeur liquidative : 128,50 €

Nombre de parts : 45 258,617

Actif net global : 5,82 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.12.2010



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE AMERIQUE	0,9%	1,8%	1,8%	8,5%	8,1%	10,2%
INDICATEUR*	1,1%	0,7%	0,7%	9,2%	12,0%	13,4%
ECART DE PERFORMANCE	-0,2%	1,2%	1,2%	-0,7%	-3,8%	-3,2%

* 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	1,7%	24,2%	24,2%	17,7%	15,9%	14,8%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	4,3%	32,1%	32,1%	22,5%	19,5%	17,4%
TRACKING ERROR	3,3%	9,7%	9,7%	6,6%	5,6%	4,6%
RATIO D'INFORMATION	-0,7	0,1	0,1	-0,1	-0,6	-0,6
RATIO SHARPE DE L'OPC	0,3	0,1	0,1	0,5	0,5	0,7
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	0,7	0,0	0,0	0,4	0,6	0,7



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

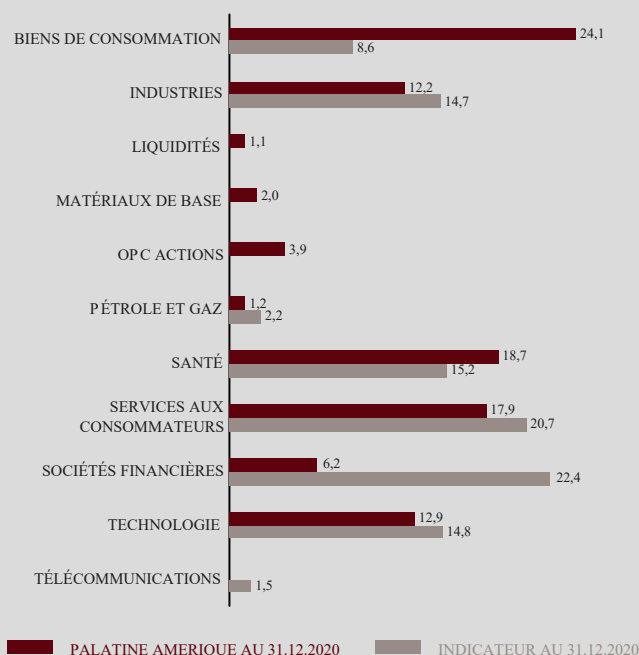
En décembre les marchés ont poursuivi leur rebond de novembre, mais de manière plus atténuée et surtout avec un début d'inversion de la rotation sectorielle en seconde partie du mois. La hausse des marchés a surtout été tirée par les discours des banques centrales qui promettent d'être encore plus accommodantes en 2021 et par les premières vaccinations contre le covid-19. Les marchés entament l'année 2021 avec un degré d'optimisme très fort. Ils intègrent beaucoup de bonnes nouvelles : fin de l'épidémie courant 2021 entraînant un fort rebond de l'économie, apaisement dans la guerre commerciale sino-américaine, une meilleure gouvernance aux Etats-Unis et surtout un soutien durable et sans précédent des gouvernements et des banques centrales à l'économie. En décembre, les secteurs qui ont le plus rebondi sont ceux les plus exposés à la Chine (matières premières, biens de consommation, automobile). Les secteurs ayant le moins performé sont les plus défensifs comme les télécom, la distribution et la santé.

Le fonds Palatine Amérique sur le mois de décembre, a sous performé son indice de référence mais termine l'année 2020 avec une performance positive de +1,8% contre +0,7% pour son indice de référence. Le fonds a été pénalisé par : Walt Disney malgré l'annonce de son plan pour stimuler la croissance de ses plateformes de streaming. Johnson & Johnson qui attend les premiers résultats de son vaccin contre le covid-19 d'ici fin janvier. Parmi les meilleurs contributeurs : Home Depot qui a annoncé avoir finalisé le rachat pour 8 milliards de dollars de HD Supply, distributeur de produits d'entretien et de rénovation d'habitats collectifs et d'hôtels. Mc Donald's dont la recommandation a été relevée par plusieurs intermédiaires justifiant leur optimisme par un profil risque/rendement orienté à la hausse. Pas de mouvement significatif sur le mois.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2020

SOCIÉTÉS	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	5,1%	Services aux consommateurs	Etats Unis
MICROSOFT	5,0%	Technologie	Etats Unis
3 M	4,9%	Industries	Etats Unis
JOHNSON & JOHNSON	4,9%	Santé	Etats Unis
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	4,9%	Biens de consommation	Etats Unis

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 à Directoire et Conseil de Surveillance 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.

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2020 AU 31.12.2020

SOCIÉTÉS	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	0,84%	4,68%
JOHNSON & JOHNSON	0,29%	4,71%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	0,28%	4,65%
J.P.MORGAN CHASE & CO	0,19%	3,44%
COCA-COLA CO	0,15%	3,76%

