



# PALATINE AMERIQUE

AVRIL 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

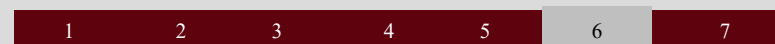
Dernier jour de bourse de décembre

### Taux de frais de Gestion

2,00% TTC max.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé  
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé

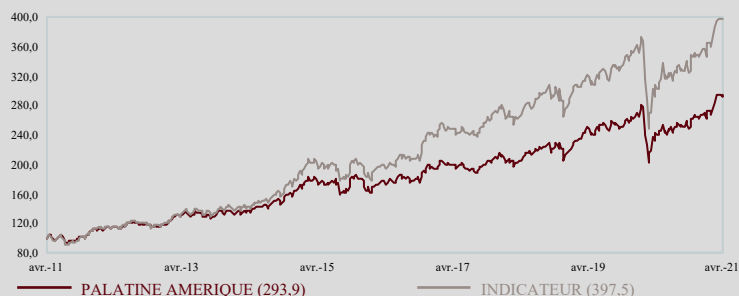


## DONNEES AU 30-04-2021

Valeur liquidative : 141,94 €  
Nombre de parts : 43 235,034  
Actif net global : 6,14 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 29.04.2011



## PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
PALATINE AMERIQUE	0,5%	10,5%	21,3%	13,1%	11,1%	11,4%
INDICATEUR*	0,4%	13,1%	29,3%	14,7%	15,3%	14,8%
ECART DE PERFORMANCE	0,1%	-2,7%	-8,0%	-1,6%	-4,2%	-3,4%

\* 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	4,3%	13,1%	13,1%	17,3%	15,4%	14,8%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	5,3%	14,3%	16,5%	22,0%	19,1%	17,4%
TRACKING ERROR	1,8%	4,3%	5,4%	6,6%	5,7%	4,6%
RATIO D'INFORMATION	0,6	-1,6	-1,2	-0,2	-0,7	-0,7
RATIO SHARPE DE L'OPC	1,3	2,2	1,5	0,7	0,7	0,7
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	0,8	2,5	1,6	0,6	0,8	0,8



## COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un 3ème mois consécutif de hausse (+1.8%). Les marchés ont été portés à la fois par l'avancement des campagnes de vaccination à travers le monde et les plans de relance américains et européens. Le FMI a révisé en hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2021 à 6% vs 5.5% précédemment.

Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +6.4% au T1 2021 en rythme annualisé, le plus élevé depuis 1984. Regain de l'inflation sur les prix à la production en ligne avec la dynamique de croissance positive aux Etats-Unis et en Chine. La BCE a décidé de maintenir sa politique monétaire inchangée.

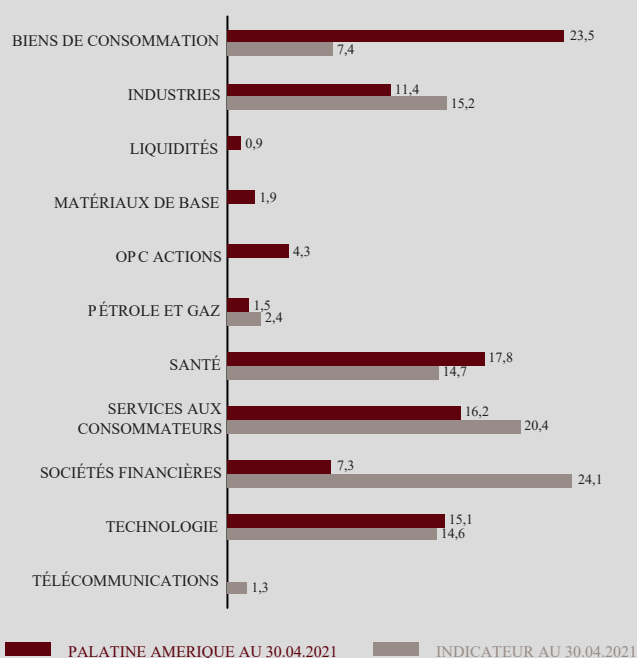
Le mois d'avril a été marqué par de nombreuses publications d'entreprises : elles ont été de très bonne qualité. Dans ce contexte, les évolutions boursières sectorielles se sont faites de manière dispersée. Les secteurs en pointe ont été la distribution, la consommation discrétionnaire, l'hôtellerie-loisirs et les ressources de base. A l'opposé, les secteurs suivants ont été à la traîne : Auto, Energie, Assurance, et Telco.

Palatine Amérique, sur le mois d'avril, a surperformé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : Omnicom et Amazon ont publié de bons chiffres. Pfizer a profité de la pandémie pour augmenter le prix de son vaccin. En revanche le fonds a été pénalisé par : Intel et Juniper Networks pour qui les publications de bénéfices du 1er trimestre 2021 n'ont pas été à la hauteur des attentes. Nous avons allégé 3M qui a publié des résultats conformes aux attentes. Nous avons renforcé Alphabet dont les chiffres se sont révélés être meilleurs qu'attendus.

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	5,5%	Biens de consommation	Etats Unis
MICROSOFT	5,5%	Technologie	Etats Unis
ACCENTURE PLC	5,1%	Industries	Irlande
JOHNSON & JOHNSON	4,8%	Santé	Etats Unis
MC DONALD'S CORP	4,8%	Services aux consommateurs	Etats Unis

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2021 AU 30.04.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	0,27%	5,42%
AMAZON.COM INC	0,24%	2,73%
MICROSOFT	0,23%	5,56%
PFIZER	0,18%	4,52%
AMERICAN EXPRESS CO	0,17%	3,02%

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](http://www.palatine-am.com) | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto: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.

