

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.08.2013



## OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif la recherche d'une performance à long terme supérieure à l'€STER+4%, grâce à une gestion discrétionnaire et une allocation dynamique d'actifs diversifiés composés d'actions, de titres de taux et d'OPC. Le portefeuille pourra être exposé dans les limites de -30% minimum et de 60% maximum sur des placements actions et dans les limites de 0% minimum et de 200% maximum sur des placements taux (obligataires et monétaires). La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -8 et +8.

[Cliquez ici](#)



**Rémi DURAN**

Gérant

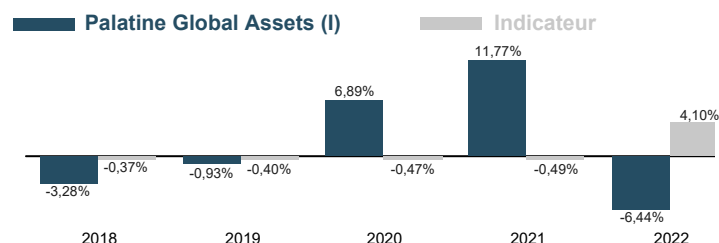


**Alexandre MONTFERME**

Co-gérant

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



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 ».

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0007070982
Classification AMF	Aucune (fonds mixte)
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management Banque Palatine
UCITS (OPCVM)	Oui
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 4,00%
Durée de placement recommandée	Supérieure à 4 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,25%
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse du mois de mars.
Frais courants	1,304% TTC
Commission de surperformance	20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

## DONNÉES AU 31.08.2023

Valeur liquidative	139,21 €
Nombre de parts	60 662,000
Actif net global	12,10 M€

### PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	3 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Global Assets (I)	0,46%	0,53%	3,86%	3,69%	1,52%	11,47%	14,43%
Indicateur	0,66%	1,92%	4,76%	6,53%	8,88%	8,35%	7,46%
Ecart de performance	-0,20%	-1,39%	-0,90%	-2,84%	-7,36%	3,12%	6,97%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Global Assets (I)	3,70%	0,76%	3,69%	2,73%
Indicateur	6,53%	4,35%	2,71%	1,45%
Ecart de performance	-2,83%	-3,59%	0,98%	1,28%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,89%	4,95%	4,41%	4,37%
Volatilité de l'indicateur	0,18%	0,36%	0,42%	0,39%
Tracking error	3,88%	4,98%	4,48%	4,41%
Ratio d'information	-0,75	-0,73	0,20	0,28

### COMMENTAIRE DE GESTION

La réunion de Jackson Hole a permis aux banquiers centraux de confirmer le message principal répété lors des dernières réunions de politiques monétaires : « la dépendance aux données macroéconomiques », qui entraîneront une hausse future de taux si elles sont robustes ou au contraire une pause si elles se révélaient moins fortes que prévues.

L'inflation reste élevée aux Etats-Unis et en Europe, bien au-delà de l'objectif de 2%. Il est important de souligner une décélération sur les derniers mois ; la modération des prix des matières premières jouant pour beaucoup dans ce mouvement. Cependant, l'effet de base négatif commence à se faire moins ressentir. Notons que l'inflation retraitée des éléments les plus volatils reste robuste en août en zone euro, en témoigne le chiffre de 5,3% sur 1 an glissant.

Les indicateurs du chômage restent robustes en Europe comme aux Etats-Unis, avec un taux de chômage de respectivement 6,4% et 3,8%. Aux Etats-Unis, une normalisation du marché du travail semble apparaître, ce qui irait dans le sens d'une pause sur la hausse de taux en septembre. En Europe, rien n'est moins sûr et C.Lagarde devrait probablement initier une nouvelle hausse.

En Chine, après des années de croissance fastueuse, l'atterrissage semble se confirmer. Le marché immobilier est plus que déprimé et pèse sur la croissance anticipée.

Sur les marchés de taux européens, la volatilité est toujours forte. Le 10 ans allemand termine finalement le mois d'août à 2,46%.

Les spreads de crédit ont terminé sur leur niveau du mois précédent globalement. En effet, le Main termine à 70 points de base quand le Xover termine, quant à lui, en hausse de 16 points à 396 points.

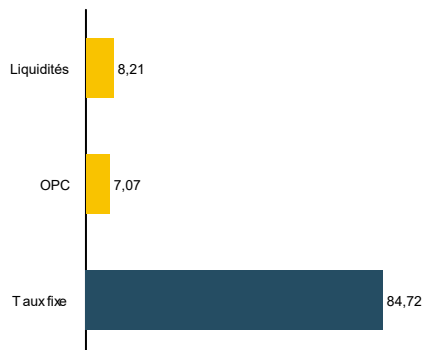
Le fonds présente une performance de +0,46% sur le mois d'août quand l'indicateur de performance délivre +0,66%. La sensibilité ressort à 3,18. Depuis le début de l'année, le fonds présente une performance de +3,86% contre +4,76% pour son indicateur de référence.

# PALATINE GLOBAL ASSETS (I)

REPORTING • 31 août 2023

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



### EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

#### EXPOSITION AUX MARCHES ACTIONS

EURO STOXX PRICE EUR SEPT. 2023 -1,78%

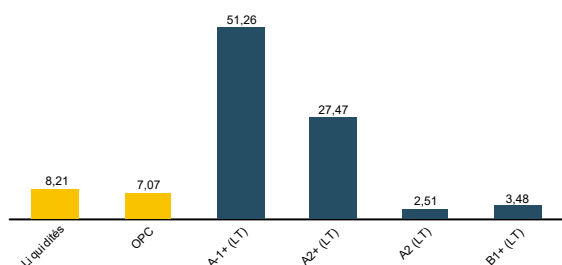
#### EXPOSITION AUX MARCHES TAUX

EURO BUND FUTURE DÉC. 2023 -16,66%

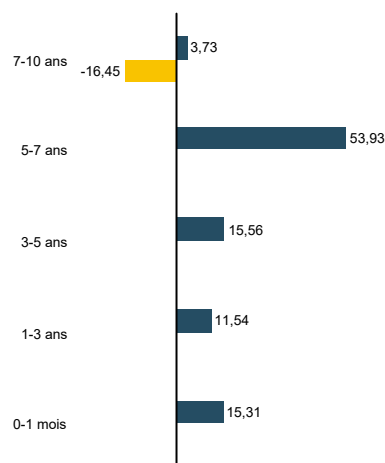
### PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 14 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	29,88%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	21,37%
FRANCE TRESOR BTF (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	11,53%
SAGESS (CORPORATES)	8,36%
USA (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	6,35%

### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



#### SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

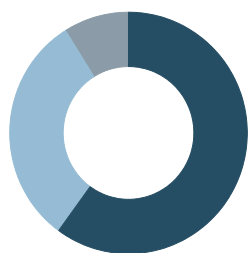
**3,184**

#### DÉCOMPOSITION

##### FUTURES TITRES

7-10 ans	-1,33	0,27
5-7 ans		3,15
3-5 ans		0,67
1-3 ans		0,28
0-1 mois		0,15
<b>TOTAL</b>	<b>-1,33</b>	<b>4,52</b>

### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



France	60,0
Allemagne	31,1
Etats Unis	8,9
Total	100,0

EXPOSITION DES FUTURES (en % de l'actif de PALATINE GLOBAL ASSETS)

RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur PALATINE GLOBAL ASSETS)

Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

### PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 17 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	21,37%	Souverains ou assimilés	France
DE000BU25018: BOBL 2.40% 19/10/28	12,42%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR0013508470: OAT 0% 25/02/26	11,53%	Souverains ou assimilés	France
DE0001135085: BUND 4.75% 04/07/28	9,20%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400IWZ3: SAGESS 3.375% 29/06/30 *EUR	8,36%	Entreprises	France
DE0001102622: BUND 2.10% 15/11/29	8,26%	Souverains ou assimilés	Allemagne
US91282CHE49: TREASURY NOTE 3.625% 31/05/28	6,35%	Souverains ou assimilés	Etats Unis
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	4,62%	OPC Obligataire International	France

## 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 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