



PALATINE GLOBAL ASSETS

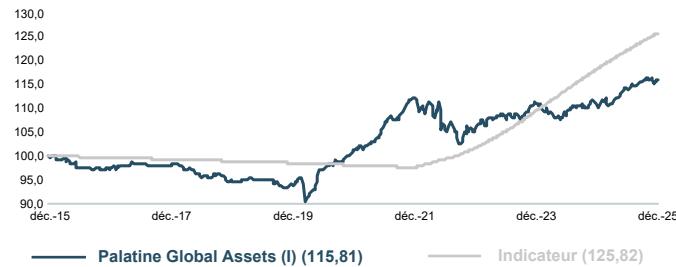
FR0007070982 - Part I

Reporting mensuel au **31 décembre 2025**



ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.12.2015



OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif la recherche d'une performance à long terme supérieure à l'ESTER+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](#)



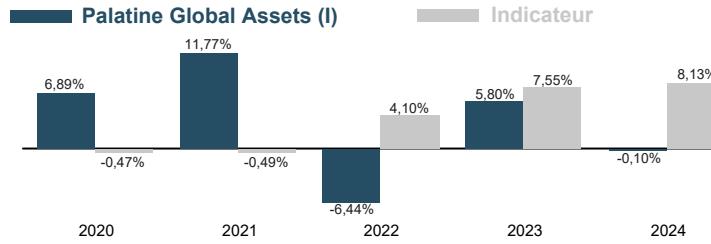
Rémi DURAN
Gérant



Alexandre MONTFERME
Co-gérant

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement supérieur

1 2 3 4 5 6 7

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
Délégataire financier	OSTRUM 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	1,37% TTC
Commission de surperformance	20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 31.12.2025

Valeur liquidative	147,64 €
Nombre de parts	33 329,000
Actif net global	5,92 M€
Actif net de la part	4,92 M€

PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	-0,49%	4,21%	4,21%	4,11%	10,15%	15,20%	15,81%
Indicateur	0,54%	6,47%	6,47%	15,12%	23,81%	28,25%	25,82%
Ecart de performance	-1,03%	-2,26%	-2,26%	-11,01%	-13,66%	-13,05%	-10,01%
PERFORMANCE ANNUALISÉE		12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	
Palatine Global Assets (I)		4,21%	2,03%	3,27%	2,87%	1,48%	
Indicateur		6,47%	7,27%	7,37%	5,10%	2,32%	
Ecart de performance		-2,26%	-5,24%	-4,10%	-2,23%	-0,84%	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	2,99%	3,24%	3,28%	4,03%	3,59%
Volatilité de l'indicateur	0,08%	0,11%	0,11%	0,43%	0,48%
Tracking error	2,97%	3,25%	3,29%	4,09%	3,62%
Ratio d'information	-0,77	-1,58	-1,21	-0,53	-0,23

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué en ordre dispersé au cours du mois de décembre. Les taux d'intérêt à long terme demeurent sous pression. Dans ce contexte, les actifs risqués tels que les actions ont affiché des performances inégales. L'indice Euro Stoxx a progressé de 2,2 %, tandis que le Nasdaq 100 a reculé de 0,7 %. Les taux souverains en zone euro montrent une certaine stabilité. Le rendement du Bund 10 ans a augmenté de 17bps à 2,86% avec un mouvement plus modeste de pentification qu'aux Etats-Unis malgré des besoins de financement accrus.

Malgré ce contexte, les spreads de crédit ont été très résilients et se sont contractés pour revenir vers leur plus bas annuel. Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en décembre pour totaliser 36Md€ de collecte en 2026 sur l'Euro Investment Grade et 10Md€ sur le High Yield Européen, soit près de 10% de leur marché respectif. L'indice BBEAC s'est resserré de 4bp pour revenir vers les 67bps de spread contre la courbe swap. Toujours dans cette logique de portage, la courbe de crédit s'est aplatie avec une surperformance en Excess Return des spreads de crédit les plus long vs le crédit court terme, une surperformance des ratings de moins bonne qualité comme BBB vs A, High Yield vs l'Investment grade, portés par le rally de fin d'année. En termes sectoriels, les « autres financières » (-16bps), les transports (-7bps), les assurances (-6bps) enregistrent les plus fortes contractions de spread, tandis que le secteur technologique (-2bp) a suscité moins d'engouement dans la lignée des craintes liées à l'IA et sa bulle de financement. Le secteur a été notamment pénalisé par Oracle dont l'accélération des investissements laisse entrevoir une détérioration de ses fondamentaux sans visibilité sur ses résultats futurs.

Cependant, en termes de performances, le mouvement de remontée des taux et de pentification a effacé, pour partie, l'effet positif de la baisse des spreads de crédit. L'indice crédit BBEAC enregistre une performance négative de -19bps pour le mois, mais affiche une progression de +3,03% depuis le début de l'année. L'indice High Yield Pan European, dont le spread s'est resserré de 6bps à 252bps de spread contre swap, progresse de 34bp en décembre et de 5,25% sur l'année.

Sur l'ensemble de l'année, les secteurs « autres financières » (+4,9%) et l'automobile (+3,7%) affichent les meilleures performances, tandis que le secteur de la technologie et le secteur pharmaceutique restent en retrait avec des performances autour de 2%.

Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash en total return puisque l'iTraxx Main se resserre de 3bps sur la période et s'établit à 50bps en fin de mois et dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 245bps.

Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit.

Le fonds délivre une performance de -0,49% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,54%. La sensibilité du fonds a été pénalisante sur le mois, elle ressort à 2,10 années en fin de mois.

Nous gardons un directionnel long sur le crédit, mais en procédant à des arbitrages en valeur relative. Les volumes du marché primaire ont ralenti en cette fin d'année, on reste cependant sur un cycle record en termes de volume. L'exposition au marché actions est positive en fin de mois à +14,8%.

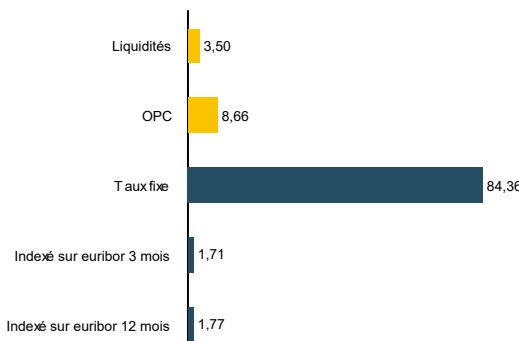
Sur l'année le fonds présente une performance de +4,21% quand l'indicateur de référence fait +6,47%.

PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



EXPOSITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

EXPOSITION AUX MARCHES ACTIONS

EURO STOXX PRICE EUR MARS 2026

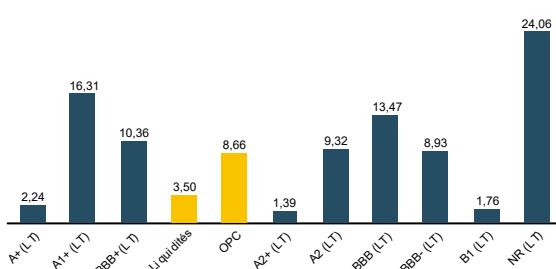
14,81%

EXPOSITION AUX MARCHES TAUX

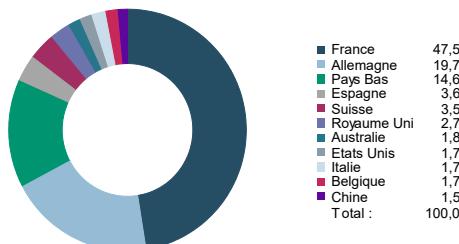
EURO BUND FUTURE MARS 2026

-43,29%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



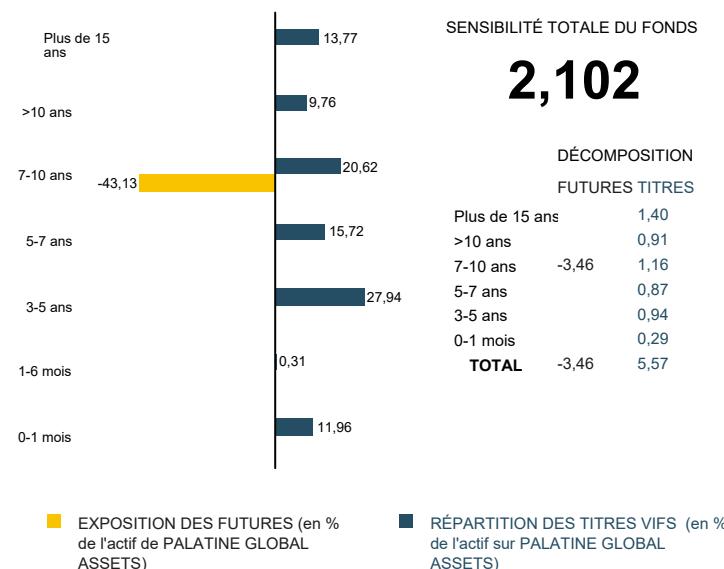
RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 43 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	10,26%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,77%
NEDERLAND DSL (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	6,05%
EDF (CORPORATES)	3,48%
CANAL+ (CORPORATES)	3,43%

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES)

(sur un total de 45 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE

FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32
DE0001102341: BUND 2,5% 15/08/46
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR
FR0014014LG9: GK973694 4.625% 03/12/30 *EUR
XS3238211943: GK1002260 4% 26/11/37 *EUR
XS2626289222: IIILN 4 ? 06/14/29

% ACTIF

6,77%
6,05%
5,80%
4,47%
3,48%
3,43%
3,34%
2,73%

CATÉGORIE

OPC Obligataire Euro
Souverains ou assimilés
Souverains ou assimilés
Souverains ou assimilés
Entreprises
Entreprises
Etablissements et institutions financières
Etablissements et institutions financières

PAYS

France
Pays Bas
Allemagne
Allemagne
France
France
Pays Bas
Royaume Uni

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 influer 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> 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, 86, rue de Courcelles 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> 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>

A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

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. 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 Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

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 : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com