



# PALATINE GLOBAL ASSETS

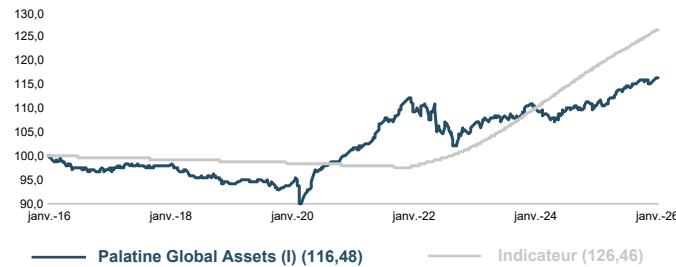
FR0007070982 - Part I

Reporting mensuel au **30 janvier 2026**



## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.01.2016



## 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](#)



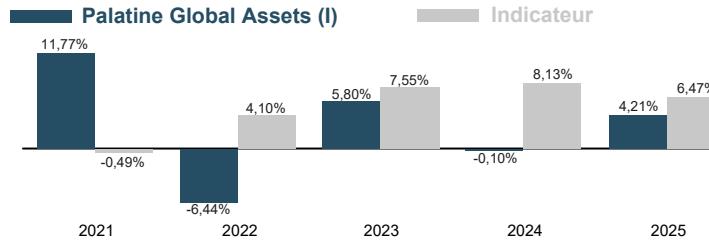
**Rémi DURAN**  
Gérant



**Alexandre MONTFERME**  
Co-gérant

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement supérieur



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	ESTER 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 30.01.2026

Valeur liquidative	148,88 €
Nombre de parts	33 084,000
Actif net global	5,93 M€
Actif net de la part	4,93 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)	0,84%	0,84%	4,77%	4,83%	9,10%	15,37%	16,48%
Indicateur	0,50%	0,50%	6,36%	14,86%	23,77%	28,94%	26,46%
Ecart de performance	0,34%	0,34%	-1,59%	-10,03%	-14,67%	-13,57%	-9,98%
PERFORMANCE ANNUALISÉE		12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	
Palatine Global Assets (I)		4,79%	2,39%	2,95%	2,90%	1,54%	
Indicateur		6,39%	7,18%	7,37%	5,21%	2,37%	
Ecart de performance		-1,60%	-4,79%	-4,42%	-2,31%	-0,83%	

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	2,55%	3,21%	3,24%	4,01%	3,60%
Volatilité de l'indicateur	0,04%	0,13%	0,12%	0,41%	0,48%
Tracking error	2,55%	3,22%	3,26%	4,06%	3,62%
Ratio d'information	-0,59	-1,41	-1,29	-0,55	-0,23

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont débuté dans un contexte géopolitique très mouvementé. D.Trump a agi sur tous les fronts et tous les continents du Venezuela, au Groenland puis en Iran.

Néanmoins le marché crédit a plutôt bien performé. Seul l'indice Itraxx Xover a varié dans un range cependant limité à une vingtaine de bps.

Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en janvier avec 1Md€ de collecte sur l'Euro Investment Grade et 0.6Md€ sur le High Yield Européen.

Le marché primaire a été extrêmement actif avec 99Mds d'émissions sur l'IG : 60Mds sur les financières et 39Mds sur les corporates. Les books ont été encore souscrits malgré les resserrements des primes à l'émission.

L'indice BBEAC s'est resserré de 4bps pour finir à 63bps de spread contre la courbe swap. En termes sectoriels, les best performeurs sont les autos, le life Insurance et les pharma. Les pires performeurs sont les utilities électricité, le Food and Beverage et les Consumer Products.

L'indice crédit BBEAC enregistre une performance positive de +0.76%. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main finit le mois 1bp plus large à 51bps et le Xover 4bps plus large à 247bps.

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

Le fonds délivre une performance de +0,84% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,50%.

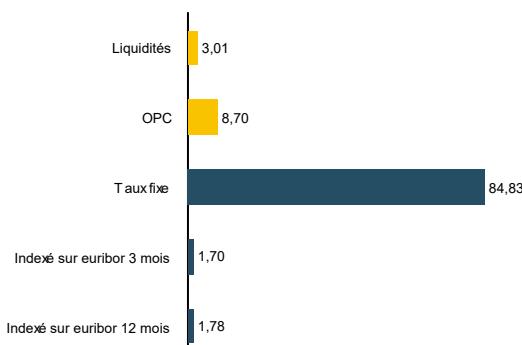
La sensibilité du fonds a légèrement baissé à 2,02 années. Nous gardons toujours un directionnel long sur le crédit, en restant actif sur le marché primaire obligataire. L'exposition au marché actions est neutre en fin de mois.

# PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

## ALLOCATION (%)

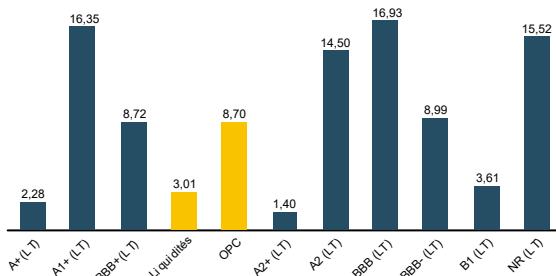
### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



### EXPOSITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME



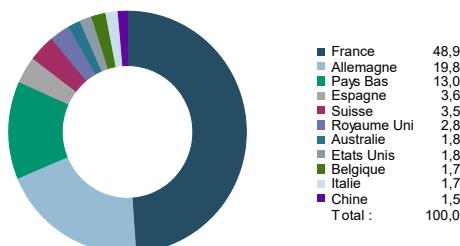
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



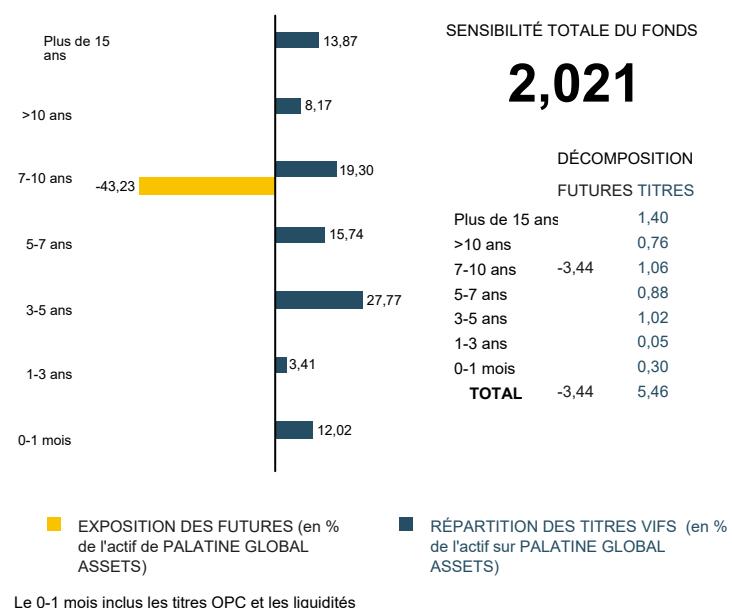
### PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 45 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	10,28%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,81%
NEDERLAND DSL (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	6,07%
EDF (CORPORATES)	3,52%
3I GROUP PLC (FINANCIÈRES)	2,75%

### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 46 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	
XS2626289222: IIILN 4 ? 06/14/29	
FR0013480613: OAT 0,75% 25/05/52	
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	

### % ACTIF

6,81%	OPC Obligataire Euro
6,07%	Souverains ou assimilés
5,82%	Souverains ou assimilés
4,47%	Souverains ou assimilés
3,52%	Entreprises
2,75%	Etablissements et institutions financières
2,28%	Souverains ou assimilés
1,89%	OPC Obligataire International

### PAYS

France
Pays Bas
Allemagne
Italie
Royaume Uni
Australie
Ets Unis
Belgique
Chine

## 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>](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, 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>](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 <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](http://www.palatine-am.com)