

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.06.2015



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

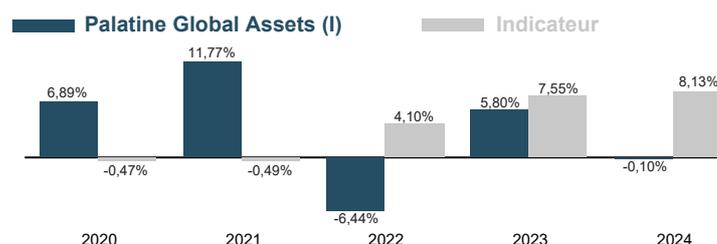


Alexandre MONTFERME

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
Délégué 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 30.06.2025

Valeur liquidative	145,39 €
Nombre de parts	36 063,000
Actif net global	6,77 M€
Actif net de la part	5,24 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	0,44%	2,63%	4,66%	5,17%	7,41%	17,44%	12,91%
Indicateur	0,52%	3,29%	7,33%	16,15%	22,92%	24,13%	21,98%
Ecart de performance	-0,08%	-0,66%	-2,67%	-10,98%	-15,51%	-6,69%	-9,07%
PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans		
Palatine Global Assets (I)	4,63%	2,55%	2,41%	3,27%	1,22%		
Indicateur	7,29%	7,77%	7,12%	4,42%	2,01%		
Ecart de performance	-2,66%	-5,22%	-4,71%	-1,15%	-0,79%		

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	3,08%	3,60%	3,75%	4,04%	3,66%
Volatilité de l'indicateur	0,08%	0,08%	0,18%	0,48%	0,47%
Tracking error	3,09%	3,61%	3,75%	4,11%	3,69%
Ratio d'information	-0,82	-1,38	-1,19	-0,27	-0,21

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a été marqué par la performance des actifs risqués incluant le marché du crédit alors que les préoccupations tarifaires sont désormais au second plan, permettant une baisse de l'aversion au risque. En conséquence, les primes sur le crédit se sont compressées, soutenues par un environnement plutôt favorable pour les obligations d'entreprises à la fois en Europe et aux Etats-Unis.

D'autre part, des éléments techniques forts dont des flux massifs sur la classe d'actif crédit au cours du mois (+5.4Md€) sont venus appuyer sur les spreads. Face à cette forte demande, le marché du crédit est resté très dynamique avec 78Md€ d'émissions primaires, dominées par les financières avec 42Md€ comparativement aux corporates avec 36Md€.

En termes de performances, les titres à haut rendement ont surperformé les titres de haute qualité, le segment des «BBB » celui des « A » et « AA », des dettes subordonnées celui des dettes seniors. A titre indicatif, le spread de l'indice crédit IG BBEAC contre swap s'est resserré de 6,3bps sur le mois, terminant à 82,5bps pour une performance mensuelle de +26bps et +1,79% depuis le début de l'année. Le secteur des financières et plus particulièrement des subordonnées financières tirent leur épingle du jeu avec des resserrement de 8bps et 12bps pour des performances mensuelles de 0,35% et 0,54%. Les indices synthétiques Itraxx Xover et Main se sont respectivement resserrés de 17bps et 3bps sur des niveaux respectifs de 283bps et 55bps.

Les poches de liquidités sont redéployées sur les opportunités du marché primaire avec des primes de plus en plus faibles comparativement au marché secondaire. Les flux dans le crédit IG sont estimés à 5.4Mds€ au mois de Juin et totalisent 12Mds€ sur l'année.

Ce contexte nous permet de rester constructifs sur la classe d'actif et de maintenir une stratégie de portage.

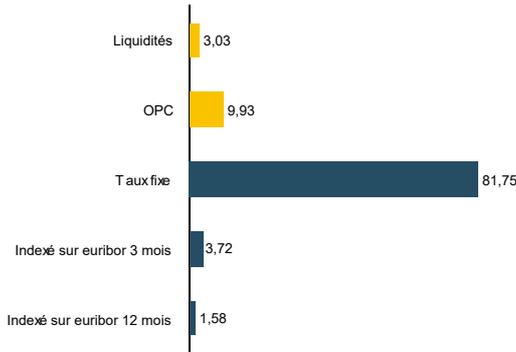
Le fonds délivre une performance de +0,44% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,52%. L'ajustement tactique sur la sensibilité taux a été bénéfique à la performance, celle-ci est de 3,78 années à la fin du mois. L'allocation crédit reste un fort contributeur à la performance, la pentification sur la courbe des spreads de crédit reste attractive. L'exposition au marché actions est négative à -10%.

PALATINE GLOBAL ASSETS (I)

REPORTING • 30 juin 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

EXPOSITION AUX MARCHES ACTIONS

EURO STOXX PRICE EUR SEPT. 2025

-10,23%

EXPOSITION AUX MARCHES TAUX

EURO BTP FUTURE SEPT. 2025

-8,52%

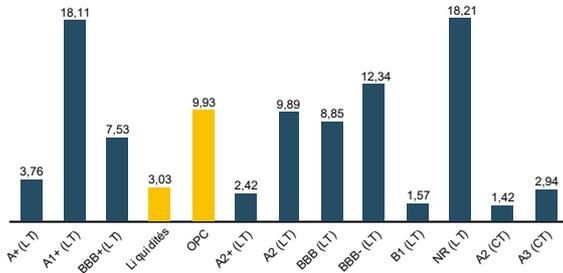
EURO BUND FUTURE SEPT. 2025

7,75%

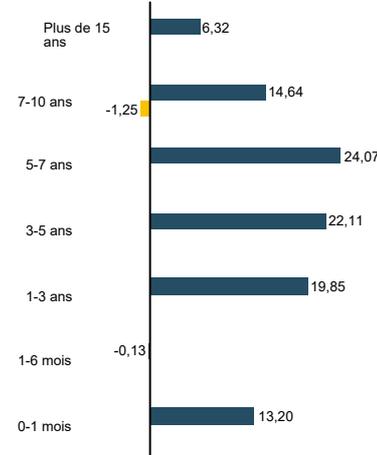
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 44 émetteurs)

NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	9,22%
BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	8,89%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,03%
PALATINE GLOBAL BONDS (OPC)	3,89%
ITM ENTREPRISES (CORPORATES)	3,33%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

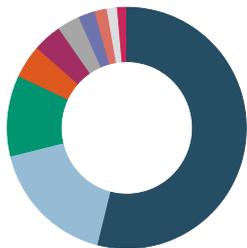
3,78

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,24
7-10 ans	-0,06
5-7 ans	1,33
3-5 ans	0,70
1-3 ans	0,38
0-1 mois	0,33
TOTAL	-0,06

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



France	53,9
Allemagne	17,2
Pays Bas	10,8
Suisse	4,5
Australie	3,8
Espagne	3,1
Royaume Uni	2,4
Irlande	1,5
Suède	1,5
Belgique	1,4
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 MONÉTAIRES) (sur un total de 46 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	9,22%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	8,89%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,03%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	3,89%	OPC Obligataire International	France
FR001400RIT6: ITM ENTREP 5.75% 22/07/29	3,33%	Entreprises	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,12%	Entreprises	France
FR001400Q3D3: ADP 3.375% 16/05/31 *EUR	3,01%	Entreprises	France
FR001400YQA5: LAGARDERE 4.75% 12/06/30	3,00%	Entreprises	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>>. 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