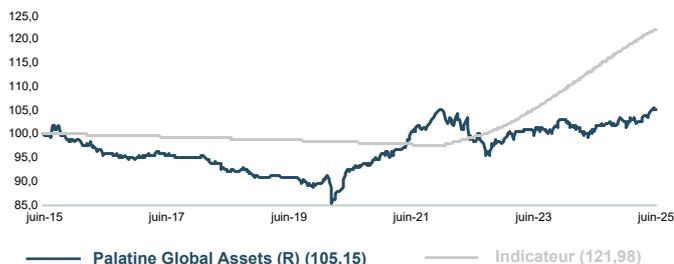


## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

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](#)



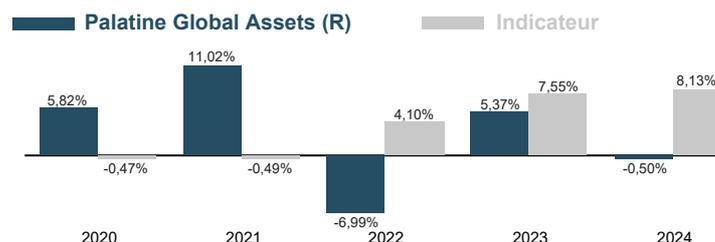
**Rémi DURAN**  
Gérant



**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                      | FR0010706952  |
| Classification AMF             | Aucune (fonds mixte)  |
| Dépositaire                    | Caceis Bank   |
| Commercialisation              | Palatine Asset Management<br>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     | 1,00% dégressif   |
| Commission de rachat           | Aucune  |
| Politique des revenus          | Capitalisation  |
| Clôture de l'exercice          | Dernier jour de bourse du mois de mars.   |
| Frais courants                 | 1,78% TTC   |
| Commission de surperformance   | 20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence          |

## DONNÉES AU 30.06.2025

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 51,41 €    |
| Nombre de parts      | 29 645,000 |
| Actif net global     | 6,77 M€    |
| Actif net de la part | 1,52 M€    |

### PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE        | 1 mois  | YTD    | 12 mois | 2 ans   | 3 ans   | 5 ans   | 10 ans  |
|----------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Palatine Global Assets (R) | 0,41%   | 2,43%  | 4,24%   | 4,34%   | 6,13%   | 14,07%  | 5,15%   |
| Indicateur                 | 0,52%   | 3,29%  | 7,33%   | 16,15%  | 22,92%  | 24,13%  | 21,98%  |
| Ecart de performance       | -0,11%  | -0,86% | -3,09%  | -11,81% | -16,79% | -10,06% | -16,83% |
| PERFORMANCE ANNUALISÉE     | 12 mois | 2 ans  | 3 ans   | 5 ans   | 10 ans  |         |         |
| Palatine Global Assets (R) | 4,22%   | 2,15%  | 2,00%   | 2,67%   | 0,50%   |         |         |
| Indicateur                 | 7,29%   | 7,77%  | 7,12%   | 4,42%   | 2,01%   |         |         |
| Ecart de performance       | -3,07%  | -5,62% | -5,12%  | -1,75%  | -1,51%  |         |         |

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        | 3,07%   | 3,61% | 3,75% | 4,06% | 3,68%  |
| Volatilité de l'indicateur | 0,08%   | 0,08% | 0,18% | 0,48% | 0,47%  |
| Tracking error             | 3,08%   | 3,62% | 3,75% | 4,13% | 3,70%  |
| Ratio d'information        | -0,95   | -1,49 | -1,30 | -0,41 | -0,40  |

### 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.

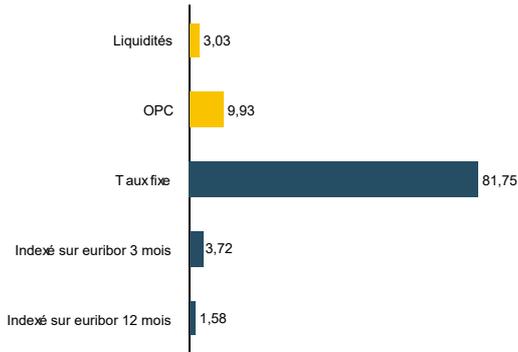
Le fonds délivre une performance de +0,41% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,52%. L'ajustement tactique sur la sensibilité taux a été bénéfique à la performance, celle-ci est de 3,78 années à la fin du mois. L'allocation crédit reste un fort contributeur à la performance, la pentification sur la courbe des spreads de crédit reste attractive. L'exposition au marché action est négative à -10%.

# PALATINE GLOBAL ASSETS (R)

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%

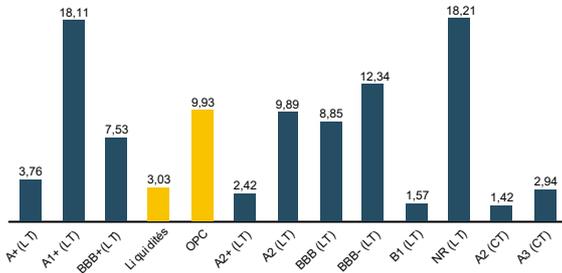
EURO BUND FUTURE SEPT. 2025

7,75%

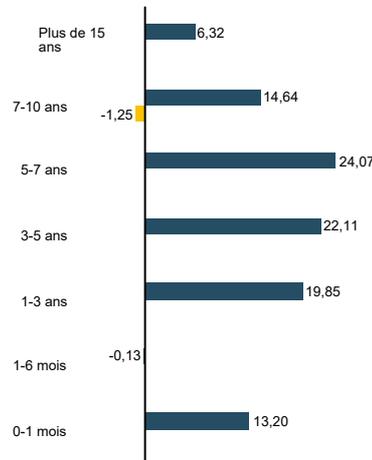
### PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 44 émetteurs)

|  |       |
|--|-------|
| 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

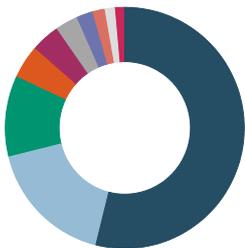
**3,78**

#### 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         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>-0,06</b> |

### 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) <<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, 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>> 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