



# PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0010706952 - Part R

Reporting mensuel au **28 novembre 2025**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.11.2015



## 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**

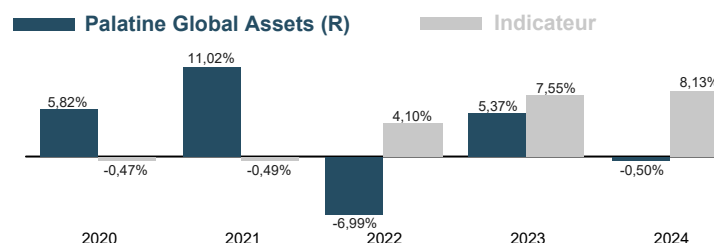
Gérant



**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

Société de gestion

Délégataire financier

Code ISIN

Classification AMF

Dépositaire

Commercialisation

UCITS (OPCVM)

Indicateur de référence

Durée de placement recommandée

Devise de comptabilité

Valorisation

Souscriptions / rachats

Commission de souscription

Commission de rachat

Politique des revenus

Clôture de l'exercice

Frais courants

Commission de surperformance

FCP de droit français

Palatine Asset Management

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

FR0010706952

Aucune (fonds mixte)

Caceis Bank

Palatine Asset Management

Banque Palatine

Oui

€STER Capitalisé + 4,00%

Supérieure à 4 ans

Euro

Quotidienne

Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.

1,00% dégressif

Aucune

Capitalisation

Dernier jour de bourse du mois de mars.

1,78% TTC

20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

## DONNÉES AU 28.11.2025

Valeur liquidative	52,37 €
Nombre de parts	19 205,000
Actif net global	5,96 M€
Actif net de la part	1,01 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	0,00%	4,34%	3,93%	4,34%	8,90%	13,11%	8,49%
Indicateur	0,46%	5,89%	6,56%	15,23%	23,71%	27,51%	25,11%
Ecart de performance	-0,46%	-1,55%	-2,63%	-10,89%	-14,81%	-14,40%	-16,62%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	3,94%	2,15%	2,89%	2,50%	0,82%
Indicateur	6,58%	7,36%	7,36%	4,99%	2,27%
Ecart de performance	-2,64%	-5,21%	-4,47%	-2,49%	-1,45%

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	2,89%	3,18%	3,25%	4,05%	3,61%
Volatilité de l'indicateur	0,06%	0,14%	0,13%	0,44%	0,48%
Tracking error	2,89%	3,20%	3,26%	4,10%	3,64%
Ratio d'information	-0,87	-1,54	-1,30	-0,58	-0,39

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une saison des résultats plutôt positive, le mois de novembre aura été en partie focalisé autour du « shutdown » américain qui a limité la visibilité sur la situation économique du pays. Néanmoins la fin de celui-ci et la publication des données de l'emploi US de septembre devrait permettre à J Powell de prendre une décision sur un éventuel assouplissement de sa politique monétaire en décembre. En zone euro, Les dernières statistiques économiques (CPI de novembre) et les décisions politiques ne semblent pas de nature à forcer la BCE à modifier urgemment sa politique monétaire et indique que la probabilité d'une ultime réduction des taux directeurs de la BCE s'est réduite.

Au cours de cette période, le marché primaire Investment Grade a enregistré une activité très soutenue, faisant de novembre, le mois le plus dynamique jamais observé. Les émissions ont atteint un total de 97 milliards d'euros, réparties entre 43 milliards d'euros pour les financières et 55 milliards d'euros pour les corporates. On observera une forte présence des Reverse Yankee durant cette période, stimulée principalement par les investissements dans le secteur technologique et le cycle de fusions et acquisitions aux États-Unis. La classe d'actif Investment Grade continue d'enregistrer des flux de collecte positifs, s'élevant à 34,6 milliards d'euros depuis le début de l'année, dont 6 milliards d'euros en novembre.

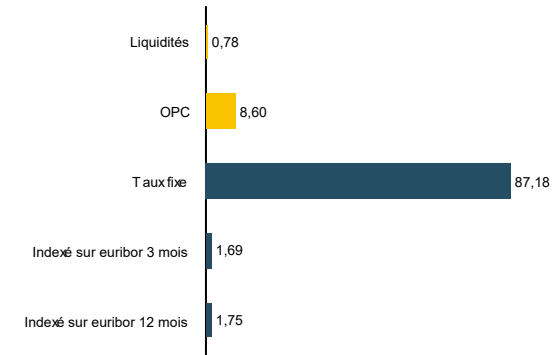
Dans ce contexte, le marché cash a rencontré des difficultés à afficher de bonnes performances. Après avoir touché un plus bas fin octobre à 69bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est écarté de 6 bps et clôture le mois à 71bps de spread contre courbe swap. Il enregistre une performance négative de 0,24 % pour le mois, mais affiche une progression de +3,23 % depuis le début de l'année. Les secteurs de l'assurance et de l'automobile affichent les meilleures performances, tandis que le secteur pharmaceutique et les compagnies financières rencontrent davantage de difficultés. Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash puisque l'iTraxx Main se resserre de 2bps sur la période et s'établit à 53bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 255bps.

Après un mois de novembre si chargé, l'offre devrait ralentir rapidement en décembre, conformément aux tendances saisonnières. Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit.

Le fonds délivre une performance de +0,00% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,46%. La sensibilité du fonds est en hausse significative en fin de mois à 4,56 années. Nous gardons un directionnel long sur le crédit, mais en procédant à des arbitrages en valeur relative. Le marché primaire est resté très animé, nous avons participer activement à celui-ci sur de nombreux deals. L'exposition au marché action est neutre en fin de mois.

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



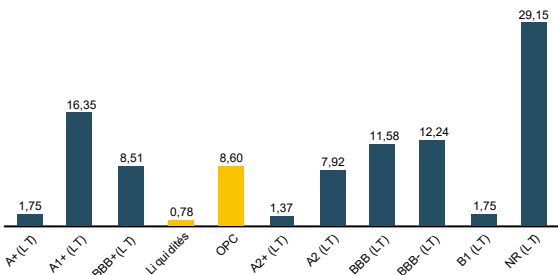
EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME



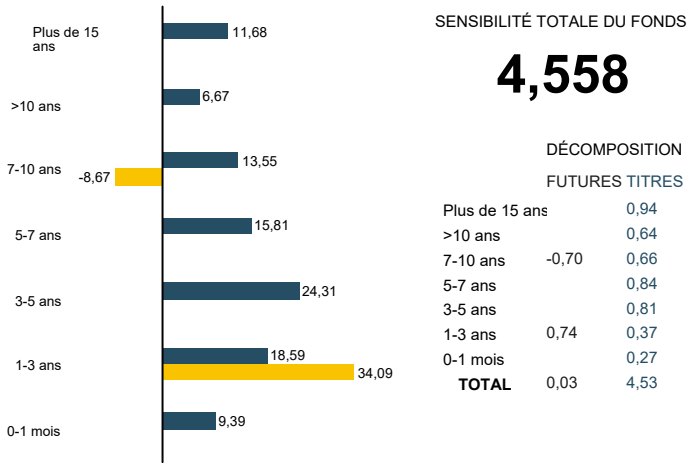
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 45 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	10,33%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,73%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	6,02%
EDF (CORPORATES)	3,61%
CANAL+ (CORPORATES)	3,39%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

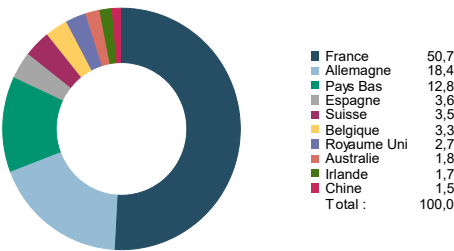
4,558

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,94
>10 ans	0,64
7-10 ans	-0,70
5-7 ans	0,84
3-5 ans	0,81
1-3 ans	0,74
0-1 mois	0,27
TOTAL	0,03

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



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 47 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,73%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	6,02%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,79%	Souverains ou assimilés	Allemagne
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,53%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,61%	Entreprises	France
FR0014014LG9: GK973694 4.625% 03/12/30 *EUR	3,39%	Entreprises	France
XS3238211943: GK1002260 4% 26/11/37 *EUR	3,33%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
XS2626289222: IILN 4 ? 06/14/29	2,71%	Etablissements et institutions financières	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 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