

PALATINE GLOBAL ASSETS (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.10.2015



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

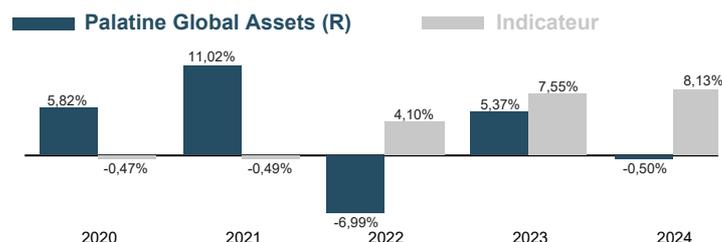


Alexandre MONTFERME

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 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 31.10.2025

Valeur liquidative	52,37 €
Nombre de parts	26 152,000
Actif net global	6,45 M€
Actif net de la part	1,37 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	0,56%	4,34%	5,46%	6,18%	9,54%	14,55%	7,27%
Indicateur	0,51%	5,41%	6,68%	15,46%	23,69%	26,87%	24,52%
Ecart de performance	0,05%	-1,07%	-1,22%	-9,28%	-14,15%	-12,32%	-17,25%
PERFORMANCE ANNUALISÉE			12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)			5,46%	3,04%	3,08%	2,75%	0,70%
Indicateur			6,69%	7,45%	7,34%	4,87%	2,22%
Ecart de performance			-1,23%	-4,41%	-4,26%	-2,12%	-1,52%

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	2,90%	3,37%	3,29%	4,06%	3,62%
Volatilité de l'indicateur	0,14%	0,12%	0,12%	0,45%	0,47%
Tracking error	2,90%	3,39%	3,31%	4,12%	3,65%
Ratio d'information	-0,39	-1,22	-1,22	-0,50	-0,41

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, le shutdown gouvernemental, débuté le 1er octobre, empêche la publication des données économiques officielles. Les statistiques d'emploi disponibles sont néanmoins décevantes avec une destruction nette de 32 000 emplois en septembre selon l'ADP. Les enquêtes conjoncturelles sont globalement sans relief (ISM, sondages des Fed régionales). L'inflation a atteint 3 % en septembre, bien que des signes de désinflation soient présents dans le secteur du logement. La Fed a procédé à une baisse de taux, et annoncé l'arrêt du resserrement quantitatif à partir du 1er décembre.

La croissance de la zone euro est modérée. Les perspectives économiques se renforcent néanmoins, avec un regain d'optimisme en France malgré la crise politique. Le PMI composite se situe à 51,2 en septembre. La croissance reste inégale en zone euro. L'inflation de la zone euro s'inscrit en légère baisse à 2,1 % en octobre selon l'estimation flash, mais la hausse des prix hors énergie et alimentaire reste élevée à 2,4 %. La BCE a maintenu le statu quo sur les taux à 2 %.

Le marché du crédit a eu une évolution en deux temps au cours du mois d'octobre. La première quinzaine ayant été marquée par des craintes sur le financement du private crédit aux Etats Unis et la résurgence du spectre d'une guerre commerciale entre les Etats Unis et la Chine. Après un léger écartement des spreads de crédit, à 72bp en spread contre swap sur l'indice BEAC, les spreads ont à nouveau été orientés au resserrement sur fond d'apaisement des tensions commerciales suite à la rencontre entre Xi Jinping et Donald Trump. L'indice BEAC termine le mois à un spread contre swap de 65bp, avec une nette surperformance des secteurs corporates, notamment les secteurs Retail (-9,2bp) et Automobile (-7,8bp). Une fois n'est pas coutume les subordonnés financiers sous performant l'indice, avec un resserrement de 4,4bp sur les subordonnées bancaires et un léger écartement de 0,5bp sur les subordonnées d'assurance.

La classe d'actif continue à être portée par des flux positifs, totalisant €30,8Mds depuis le début d'année dont €3.2Mds en octobre.

Le fonds délivre une performance de +0,56% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,51%.

La sensibilité du fonds est en légère baisse en fin de mois à 2,2. Le positionnement sur le crédit reste long, la courbe des spreads est toujours jugée attractive, notamment grâce à sa convexité. En terme absolu et historique, les spreads de crédits restent relativement chers, nous cherchons donc à arbitrer les positions à travers la valeur relative.

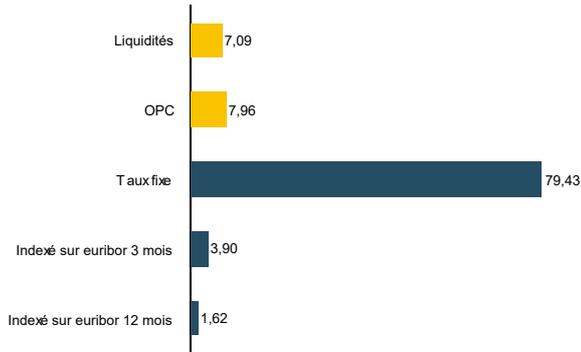
L'exposition au marché action est neutre, mais a été tactiquement négative pendant le mois.

PALATINE GLOBAL ASSETS (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

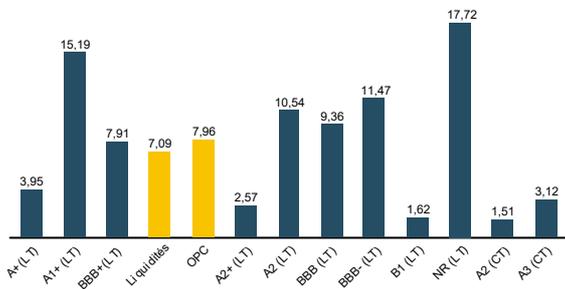
EXPOSITION AUX MARCHES TAUX



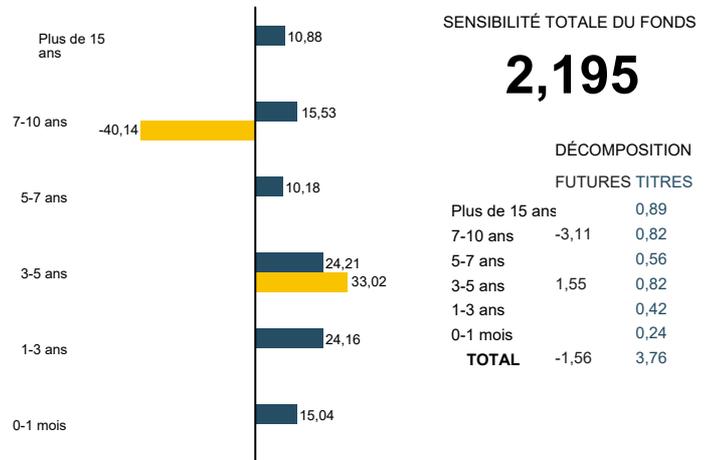
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 43 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	9,61%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,23%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	5,57%
ITM ENTREPRISES (CORPORATES)	3,41%
EDF (CORPORATES)	3,35%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

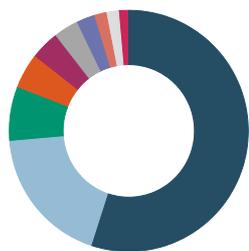
2,195

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,89
7-10 ans	-3,11
5-7 ans	0,56
3-5 ans	1,55
1-3 ans	0,42
0-1 mois	0,24
TOTAL	-1,56

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



France	55,1
Allemagne	18,5
Pays Bas	7,2
Suisse	4,8
Australie	4,0
Espagne	3,3
Royaume Uni	2,5
Irlande	1,6
Suède	1,5
Belgique	1,5
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 45 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,23%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	5,57%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,37%	Souverains ou assimilés	Allemagne
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,25%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400RIT6: ITM ENTREP 5.75% 22/07/29	3,41%	Entreprises	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,35%	Entreprises	France
XS2852136063: DSM 3.625% 02/07/34 *EUR	3,20%	Entreprises	Suisse
FR001400Q3D3: ADP 3.375% 16/05/31 *EUR	3,20%	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