PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

PALATINE MONÉTAIRE STANDARD

SICAV de droit français

REPORTING • 31 août 2023

INFORMATION MMF

Par dérogation, la SICAV envisage d'investir plus de 5 % et jusqu'à 100 % de ses actifs dans différents instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par l'Union (états français allemand, autrichien, belge, hollandais, finlandais, irlandais, italien, espagnol ou portugais), les administrations nationales, régionales ou locales des États membres (Länder allemands notamment) ou leurs banques centrales (telles BDF, Bundesbank, Banque d'Italie ou d'Espagne), la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Fonds européen d'investissement, le mécanisme européen de stabilité, le Fonds européen de stabilité financière, une autorité centrale ou la banque centrale d'un pays tiers (USA et Japon), le Fonds monétaire international, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque de développement du Conseil de l'Europe , la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque des règlements internationaux.

RÈGLEMENT MMF

Un fonds monétaire n'est pas un investissement garanti. Un fonds monétaire ne s'appuie sur aucun soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou pour stabiliser sa valeur liquidative.
Un investissement dans un fonds monétaire diffère d'un investissement dans des dépôts (bancaires) : le capital investi peut en effet fluctuer (selon les fluctuations subies par l'actif du fonds) et il y a donc un risque de ne pas récupérer le montant de départ. Le risque de perte en capital est donc supporté par l'investisseur.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé

◄ ▶

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

1	2	3	4	5	6	7

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 ».

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de la gestion est de délivrer une performance nette de frais de gestion supérieure à celle du taux moyen du marché monétaire (€STER capitalisé). Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles que de très faibles (voire négatifs) niveaux de taux d'intérêt du marché monétaire, la valeur liquidative de la SICAV est susceptible de baisser ponctuellement et de remettre en cause le caractère positif de sa performance.

Cliquez ici

Alexandre MONTFERME
Gérant

Rémi DURAN
Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0000299877
Classification AMF	Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Standard
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
UCITS (OPCVM)	Oui
Indicateur de référence	€STER Capitalisé
Durée de placement recommandée	3 mois
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la dernière VL connue.
Commission de souscription	Sous.<= 40 M€ : néant ; Sous.> 40 M€ : 0,40% max.
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	0,18% TTC
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'€STR capitalisé

DONNÉES AU 31.08.2023

Valeur liquidative	2 596,225 €
Nombre de parts	281 484,000
Actif net global	730,80 M€

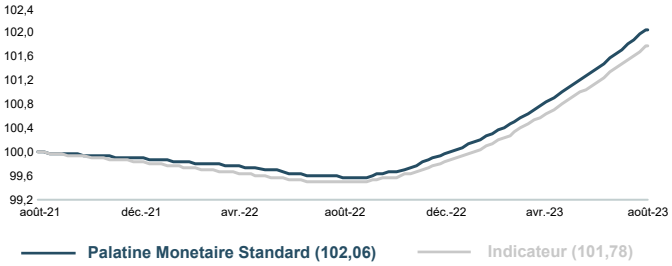
PALATINE MONÉTAIRE STANDARD

SICAV de droit français

REPORTING • 31 août 2023

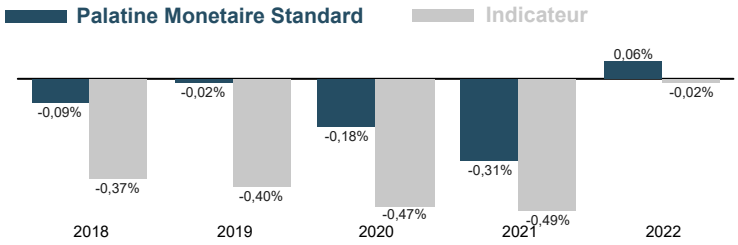
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2021



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	3 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Monetaire Standard	0,34%	0,94%	2,10%	2,49%	1,80%	1,63%	2,16%
Indicateur	0,31%	0,88%	1,96%	2,29%	1,28%	0,45%	-0,45%
Ecart de performance	0,03%	0,06%	0,14%	0,20%	0,52%	1,18%	2,61%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	3 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Monetaire Standard	4,08%	3,79%	3,17%	2,49%	0,60%	0,32%	0,21%
Indicateur	3,76%	3,53%	2,95%	2,30%	0,43%	0,09%	-0,05%
Ecart de performance	0,32%	0,26%	0,22%	0,19%	0,17%	0,23%	0,26%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	1 mois	3 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	0,14%	0,13%	0,10%	0,17%	0,21%	0,20%	0,14%
Volatilité de l'indicateur	0,15%	0,12%	0,08%	0,15%	0,20%	0,16%	0,12%
Tracking error	0,01%	0,03%	0,05%	0,05%	0,04%	0,11%	0,08%

COMMENTAIRE DE GESTION

La réunion de Jackson Hole a permis aux banquiers centraux de confirmer le message principal répété lors des dernières réunions de politiques monétaires : « la dépendance aux données macroéconomiques », qui entraineront une hausse future de taux si elles sont robustes ou au contraire une pause si elles se révélaient moins fortes que prévues.

L'inflation reste élevée aux Etats-Unis et en Europe, bien au-delà de l'objectif de 2%. Il est important de souligner une décélération sur les derniers mois ; la modération des prix des matières premières jouant pour beaucoup dans ce mouvement. Cependant, l'effet de base négatif commence à se faire moins ressentir. Notons que l'inflation retraitée des éléments les plus volatils reste robuste en août en zone euro, en témoigne le chiffre de 5,3% sur 1 an glissant.

Les indicateurs du chômage restent robustes en Europe comme aux Etats-Unis, avec un taux de chômage de respectivement 6,4% et 3,8%. Aux Etats-Unis, une normalisation du marché du travail semble apparaitre, ce qui irait dans le sens d'une pause sur la hausse de taux en septembre. En Europe, rien n'est moins sûr et C.Lagarde devrait probablement initier une nouvelle hausse.

En Chine, après des années de croissance fastueuse, l'atterrissage semble se confirmer. Le marché immobilier est plus que déprimé et pèse sur la croissance anticipée.

Sur les marchés de taux européens, la volatilité est toujours forte. Le 10 ans allemand termine finalement le mois d'août à 2,46%.
Les spreads de crédit ont terminé sur leur niveau du mois précédent globalement. En effet, le Main termine à 70 points de base quand le Xover termine, quant à lui, en hausse de 16 points à 396 points.

La performance du fonds s'établit à +0,34% sur le mois d'août alors que l'indicateur de référence délivre +0,31%. Le fonds continue de bien résister aux tensions sur les taux interbancaires de la zone euro grâce au rendement embarqué des investissements au fil de l'eau depuis mi-2022. La WAM et la WAL ressortent en baisse respectivement à 39 et 104 jours en fin de mois.
Les perspectives de rendement continuent de s'améliorer grâce aux importantes tombées qui ont été réinvesties sur des niveaux plus élevés.
La performance YTD est de +2,10% alors que l'Ester capitalisé offre +1,96% soit un différentiel de performance positif de 14 points de base.

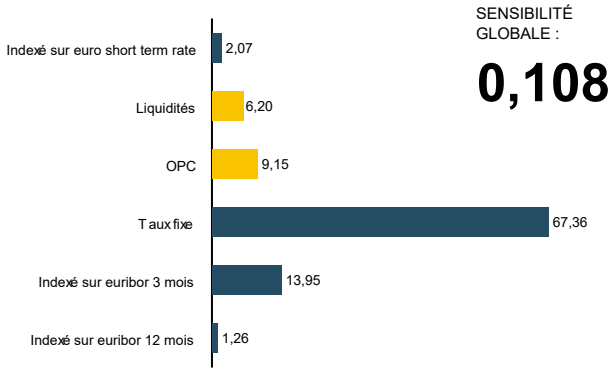
PALATINE MONÉTAIRE STANDARD

SICAV de droit français

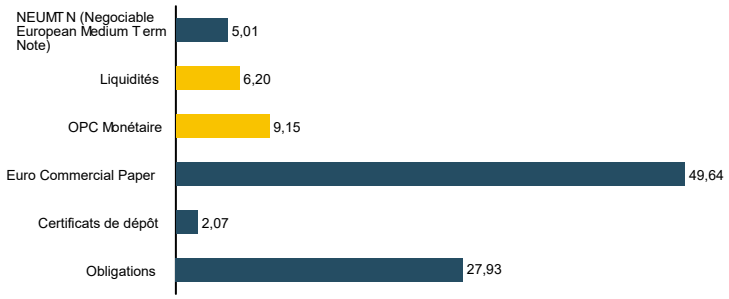
REPORTING • 31 août 2023

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENTS



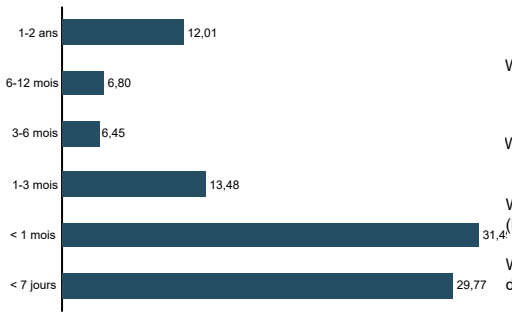
CATEGORIE DES EMETTEURS

CORPORATES	46,26%
FINANCIÈRES	38,39%
LIQUIDITÉS	6,20%
OPC	9,15%

PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 53 émetteurs)

PALATINE MONETAIRE COURT TERME (OPC)	4,76%
FEDERAL SUPPORT (AUTRE)	4,39%
DANSKE BANK AS (FINANCIÈRES)	4,21%
FORVIA (CORPORATES)	3,42%
BARCLAYS PLC (FINANCIÈRES)	3,17%

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



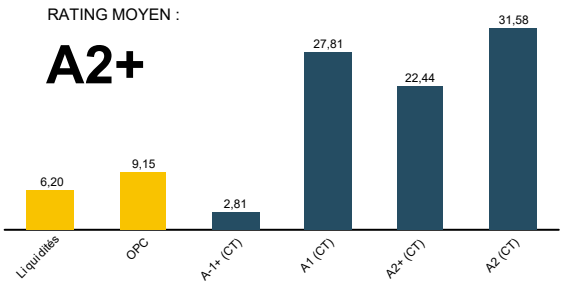
WAM : **39j**

WAL : **104j**

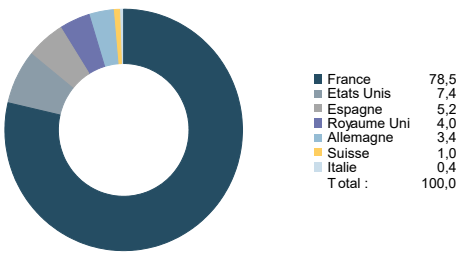
WAM : Weighted Average Maturity (Maturité moyenne pondéré) en jours

WAL : Weighted Avergae Life (Durée de vie moyenne pondérée) en jours

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 83 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE ET NOTATION	PAYS
XS2406549464: DANSKE BANK TV21-101124	3,56%	Etablissements et institutions financières (A2+ noté par PAM)	France
XS2338355105: GOLDMAN FRN 21-24	3,08%	Etablissements et institutions financières (A1 noté par PAM)	Etats Unis
XS2668515708: NEU CP ACCIONA ENERGÍA FINANCIACI	2,32%	Etablissements et institutions financières (A2+ noté par PAM)	France
FR0128072313: NEU CP FORVIA 05/09/2023 PRECOMPT	2,05%	Entreprises (A2 noté par PAM)	France
XS2597651889: NEU CP GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV	2,05%	Etablissements et institutions financières (A2 noté par PAM)	France
XS2662455059: NEU CP SGS NEDERLAND HOLDING BV 2	2,05%	Etablissements et institutions financières (A2 noté par PAM)	France
FR0127905927: NEU CP ERAMET SA 12/09/2023 PRECO	1,91%	Entreprises (A1 noté par PAM)	France
US06738EBA29: BARCLAYS PLC 7,75% 15/09/2023	1,79%	Etablissements et institutions financières (A1 noté par PAM)	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 fonds est une SICAV, agréé en France et supervisée par l'AMF. est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

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>.
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, 68 rue du faubourg saint honorée 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

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. Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. 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