

PALATINE IMPULSIONS TAUX



Gérant : Stéphanie POIRELLE
Gérant suppléant : Hassan ARABI

CARACTÉRISTIQUES

CODE ISIN : FR0010744219

FORME JURIDIQUE : OPCVM de Droit Français

CLASSIFICATION AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

DATE DE CRÉATION : 12/05/2009 sous le nom Palatine Horizon 2015

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : 50% eMTX[3a]3-5ans + 50% eMTX[3a]5-7ans. La dénomination eMTX [3a] de l'indicateur de référence est égale à : EuroMTS Eurozone Highest-Rated Government Bond Index

VALORISATION : Quotidienne

FRAIS DE GESTION : 0,60 % TTC max

DROITS D'ENTRÉE : 0,50 %

DROITS DE SORTIE : Aucun

AFFECTATION DES RÉSULTATS : Capitalisation

DURÉE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE : 5 ans

SOUCRIPTIONS / RACHATS : Ordres reçus chaque jour jusqu'à 11h00 à la Banque Palatine et centralisés à 11h30 chez CACEIS BANK. Ces ordres seront exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.



OBJECTIF ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Palatine Impulsions Taux a pour objectif de produire un rendement supérieur au marché des emprunts des états de la zone euro de maturités 3-5 et 5-7 ans. Son portefeuille peut être composé de titres très éloignés de ceux composant l'indicateur de référence, que ce soit en terme de maturité ou de qualité des signatures. L'OPC n'est ni indiciel ni à référence indicielle et l'indice ne constitue qu'un indicateur de comparaison a posteriori de la performance. Aucune corrélation avec l'indicateur n'est recherchée par la gestion.

La fourchette de sensibilité au taux d'intérêt est comprise entre -6 et +6, en privilégiant les plages positives.

Les investissements en obligations convertibles sont limités à 10 % de l'actif. La part des émetteurs jugés de qualité « spéculative » est limitée à 60 % de l'actif net.

Les investissements sont réalisés uniquement au sein des pays de l'OCDE, sans contrainte de répartition par pays, l'exposition au risque de change étant comprise entre 0 et 30 % de l'actif.

En substitution de la détention directe de titres, le gérant peut ajuster son exposition par des opérations sur futures et options sur taux et/ou indices.

PROCESSUS DE GESTION

La gestion est active et repose sur les sources de valeur ajoutée suivantes :

- > une gestion dynamique du risque de taux avec une sensibilité dans les limites très larges évoquées (pourra être réduite, voire négative en période de remontée des taux).
- > un positionnement des maturités sur toute la courbe des taux en fonction des anticipations.
- > une gestion du risque crédit dynamique à travers le choix de signatures dans le large périmètre des émetteurs éligibles (critères financiers, choix du segment de courbe crédit, choix de la qualité de crédit et sélection des titres). Elle se réfère de manière non exclusive aux notations des agences de notation.
- > un positionnement géographique dynamique en fonction des zones de croissance.

Le FCP pourra investir jusqu'à 100% en obligations et titres de créance de droit français et en titres équivalents soumis à un droit étranger.

Le FCP pourra investir pour la gestion de la trésorerie jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC et FIA monétaires ou obligataires euro, de droit français, gérés ou non par la société de gestion ou une société liée.

PALATINE ASSET MANAGEMENT

- 30 ans d'expérience dans la gestion actions, obligataire, monétaire et performance absolue.
- Un fort niveau d'exigence découlant de son positionnement historique auprès des investisseurs institutionnels et mis à la disposition des clients privés.
- La recherche d'un partenariat de long terme, à l'écart des phénomènes de mode.
- Des choix tranchés dans la sélection de valeurs avec un risque maîtrisé.

UN SAVOIR-FAIRE RECONNU

Prix Patrimoine Privé – Les Excellences 2016
pour Uni-Hoche.
Actions France grandes capitalisations Mixte

Prix Patrimoine Privé – Les Excellences 2015
pour Uni-Hoche.
Actions Françaises grandes capitalisations 10 ans

Morningstar AWARD 2013 pour Uni-Hoche.
Meilleur fonds actions France grandes capitalisations

Alpha League Table 2013 : 9^e place de la société de gestion au classement

AUTRES OPC DE LA GAMME OBLIGATIONS

- > Uni-MT
- > SEM OPTIMUM

INTERVIEW DU GÉRANT

Pourquoi s'autoriser jusqu'à 60 % d'émetteurs de qualité spéculative ?

La nature du gisement des titres tant par son volume que par la diversité des pays émetteurs offre de réelles possibilités d'arbitrage. Certains émetteurs dits spéculatifs ont des niveaux de rendement très attractifs avec des possibilités d'upgrade très intéressantes (amélioration de la situation financière de ces émetteurs), ce qui permet à la fois d'avoir un rendement élevé tout en projetant une appréciation du prix.

Pourquoi s'exposer au risque de change même partiellement ?

Certains émetteurs de grande qualité n'émettent que dans certaines devises autres que l'Euro (USD, GBP, YEN, CAD). L'exposition au risque de change permet à la fois de pouvoir investir sur certains émetteurs intéressants non accessibles en euro et de pouvoir aussi tirer parti de l'évolution de certaines devises.

Comment protégez-vous le portefeuille contre la hausse des taux ?

Dans l'hypothèse d'une reprise de l'inflation et d'une hausse des taux, le gérant a la possibilité de réduire de manière importante la sensibilité du portefeuille soit en cédant des titres soit en se couvrant avec des futures, la sensibilité du fonds pouvant être négative si besoin.

(Interview : mars 2017)

PROFIL DE RISQUES

Le profil de risque expose l'investisseur aux évolutions et aléas des marchés de prédilection du fonds.



Profil de risque et de rendement au 30-06-2017

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. La catégorie de risque auquel il est associé n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible (niveau 1) ne signifie pas « sans risque ».

Le(s) risque (s) important (s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur est (sont) défini (s) dans le document d'informations clés pour l'investisseur et/ou le prospectus.

« Investir dans des titres corporates, principalement européens, en privilégiant ceux qui offrent les perspectives estimées les meilleures par Palatine Asset Management en termes de rendement-risque »