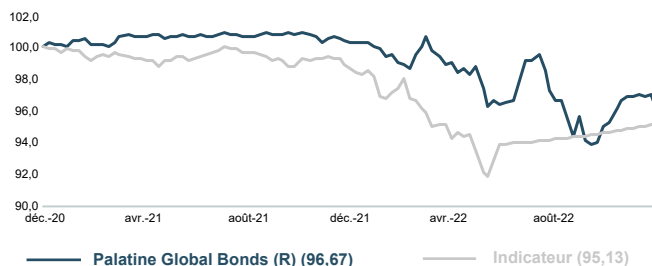


PALATINE GLOBAL BONDS (R)

REPORTING • 30 décembre 2022

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.12.2020



OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif de gestion une rentabilité supérieure à celle de son indicateur composite de référence sur la durée de placement recommandée. Il investit, sans contrainte de répartition des investissements par pays, de maturité, et de répartition entre dette publique et dette privée, dans des titres de créance, uniquement au sein des pays de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -6 et +6.

[Cliquez ici](#)



Rémi DURAN

Gérant

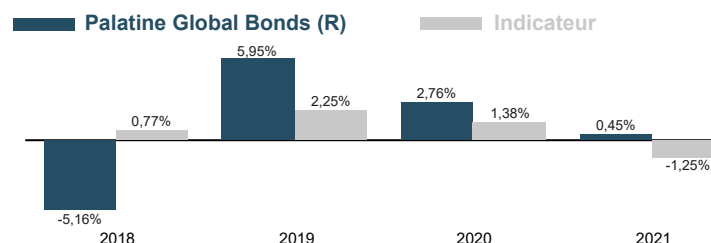


Thomas BASSIBE

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 |
| Code ISIN | FR0013259207 |
| Classification AMF | Obligataire International |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Dépositaire | Caceis Bank |
| Commercialisation | Palatine Asset Management Banque Palatine |
| Indicateur de référence | €STER Capitalisé + 2,00% |
| Durée de placement recommandée | 5 ans |
| Devise de comptabilité | Euro |
| Valorisation | Quotidienne |
| Souscriptions / rachats | Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la VL datée du jour de centralisation. |
| Commission de souscription | 0,50 % |
| Commission de rachat | Aucune |
| Politique des revenus | Capitalisation |
| Clôture de l'exercice | Dernier jour de bourse du mois de mars |
| Frais courants | 0,6% TTC |

DONNÉES AU 30.12.2022

| | |
|--------------------|-----------|
| Valeur liquidative | 115,08 € |
| Nombre de parts | 3 876,637 |
| Actif net global | 40,70 M€ |

PALATINE GLOBAL BONDS (R)

REPORTING • 30 décembre 2022

PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | 3 mois | YTD | 12 mois | 2 ans | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Palatine Global Bonds (R) | -0,08% | 2,27% | -3,76% | -3,76% | -3,33% | -0,67% | -0,19% |
| Indicateur | 0,30% | 0,81% | -3,67% | -3,67% | -4,87% | -3,56% | -0,62% |
| Ecart de performance | -0,38% | 1,46% | -0,09% | -0,09% | 1,54% | 2,89% | 0,43% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 2 ans | 3 ans | 5 ans |
|---------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Palatine Global Bonds (R) | -3,76% | -3,76% | -1,68% | -0,22% | -0,04% |
| Indicateur | -3,67% | -3,67% | -2,47% | -1,20% | -0,12% |
| Ecart de performance | -0,09% | -0,09% | 0,79% | 0,98% | 0,08% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 2 ans | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|---------|-------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 4,91% | 4,91% | 3,55% | 5,07% | 4,22% |
| Volatilité de l'indicateur | 3,79% | 3,79% | 2,85% | 2,65% | 2,27% |
| Tracking error | 5,78% | 5,78% | 4,22% | 5,06% | 4,34% |
| Ratio d'information | -0,02 | -0,02 | 0,19 | 0,19 | 0,02 |

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours de l'année 2022, les marchés financiers ont été très volatils. La poussée d'inflation dans les économies développées a conduit les banques centrales à remonter leurs taux de façon spectaculaire.

+250 points de base en zone euro sur le taux directeur, +425 points de base aux Etats-Unis sur les « Fed fund rate » et +325 points de base en Grande-Bretagne. Ces chiffres sont révélateurs du changement de paradigme.

Signe d'un dessin nouveau du paysage monétaire, la BCE a changé de stratégie de communication concernant sa remontée des taux en se déclarant désormais « data dependent ». L'institution se laisse donc la possibilité de réagir de façon plus flexible au regard des données qu'elle suit.

Le chiffre du chômage s'établit à 6,5% en zone euro à fin novembre (un record) et celui de l'inflation à 9,2% sur l'année 2022.

Outre-Atlantique, l'étroitesse du marché du travail, qui renvoie à un taux de chômage à 3,5% (sur un plus bas également) combiné à un indice des prix qui touchera vraisemblablement 7,1% sur l'année 2022, n'a guère laissé le choix à la FED sur la conduite de sa politique monétaire.

Les marchés obligataires ont donc particulièrement souffert du recalibrage fort des politiques monétaires.

Le marché des taux interbancaires et des taux souverains a continué d'être extrêmement tendu et volatil. L'eurobor 3 mois se tend de 270 points de base sur l'année 2022 et finit à +2,13% quand le swap Ester 1 an s'écarte quant à lui de 365 points de base à 3,11%.

Les taux souverains se sont fortement tendus, le 10 ans allemand termine l'année à 2,56% (+274 points de base).

De même, les spreads de crédits n'ont pas été épargnés, l'indice crédit Markit ITraxx 5y Main clôture à 90 points (+43 points de base) et l'indice ITraxx Xover 5Y double quasiment de niveau à 474 points de base.

Le fonds présente une performance de -0,08% sur le mois de décembre quand l'indicateur de performance délivre +0,30%.

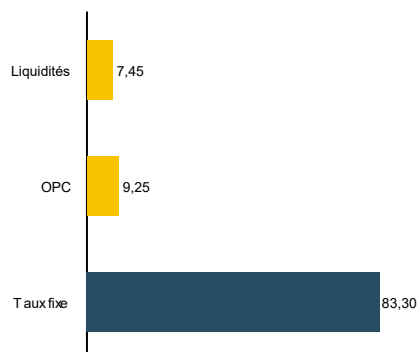
La performance du fonds est de -3,76% sur l'année 2022 quand l'indicateur de référence délivre -3,67%, soit un différentiel de performance de 9 points de base. Dans un contexte de taux difficile le fonds a résisté à une forte volatilité bien qu'ayant une performance absolue négative.

PALATINE GLOBAL BONDS (R)

REPORTING • 30 décembre 2022

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



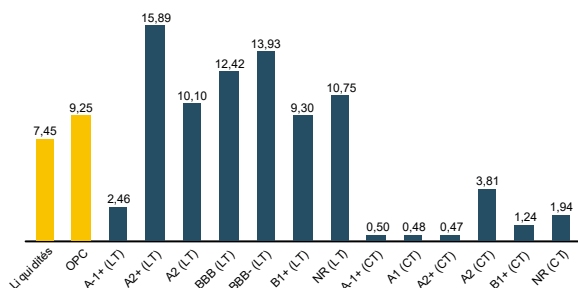
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

| | |
|-------------------------|--------|
| CORPORATES | 44,78% |
| FINANCIÈRES | 28,28% |
| LIQUIDITÉS | 7,45% |
| OPC | 9,25% |
| SOUVERAINS OU ASSIMILÉS | 10,24% |

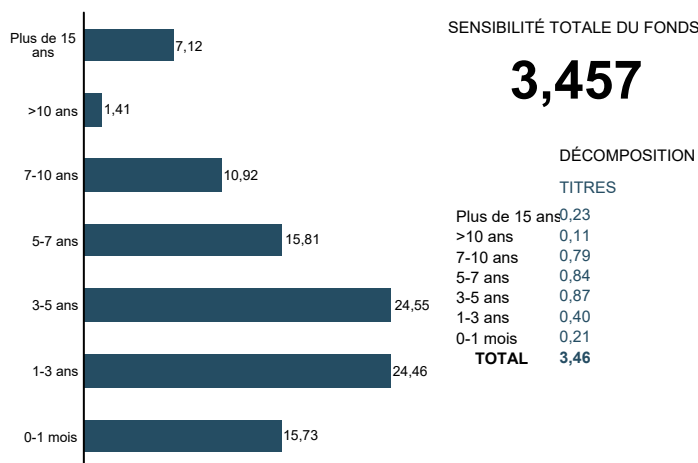
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 52 émetteurs)

| | |
|---|--------|
| FRANCE TRESOR BTF (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS) | 10,24% |
| PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC) | 9,25% |
| AUCHAN SA (CORPORATES) | 4,39% |
| SAFRAN (CORPORATES) | 4,34% |
| EDF (CORPORATES) | 4,14% |

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

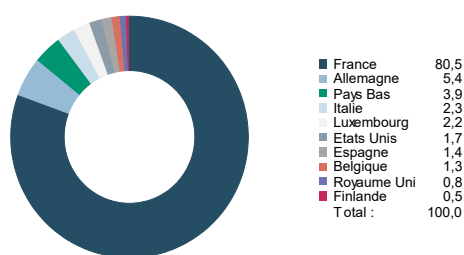
3,457

DÉCOMPOSITION

TITRES

| | |
|----------------|-------------|
| Plus de 15 ans | 0,23 |
| >10 ans | 0,11 |
| 7-10 ans | 0,79 |
| 5-7 ans | 0,84 |
| 3-5 ans | 0,87 |
| 1-3 ans | 0,40 |
| 0-1 mois | 0,21 |
| TOTAL | 3,46 |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



■ RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur PALATINE GLOBAL BONDS)

Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 63 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE | % ACTIF | CATÉGORIE ET NOTATION | PAYS |
|---|---------|--|--------|
| FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN | 9,25% | OPC Obligataire Euro | France |
| FR0012558310: OATi 0.1% 01/03/25 | 5,62% | Souverains ou assimilés (AA: noté par S&P) | France |
| FR0014007TY9: OAT 0% 25/02/25 | 4,62% | Souverains ou assimilés (AA: noté par S&P) | France |
| FR001400EHH1: AUCHAN HLD 4.875% 12/28 *EUR | 3,93% | Entreprises (BBB-: noté par S&P) | France |
| FR0014002G44: SAFRAN 0.125% 16/03/26 *EUR | 3,76% | Entreprises (BBB+: noté par S&P) | France |
| FR001400CH94: ASF 2.75% 02/09/32 | 3,42% | Entreprises (A: noté par S&P) | France |
| FR0013213295: EDF 1% 13/10/26 *EUR | 2,67% | Entreprises (BBB: noté par S&P) | France |
| FR0012206217: MACIF TF/TV PERP *EUR | 2,41% | Etablissements et institutions financières | 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, 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/index.php?id=371&L=636>> ; 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