

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

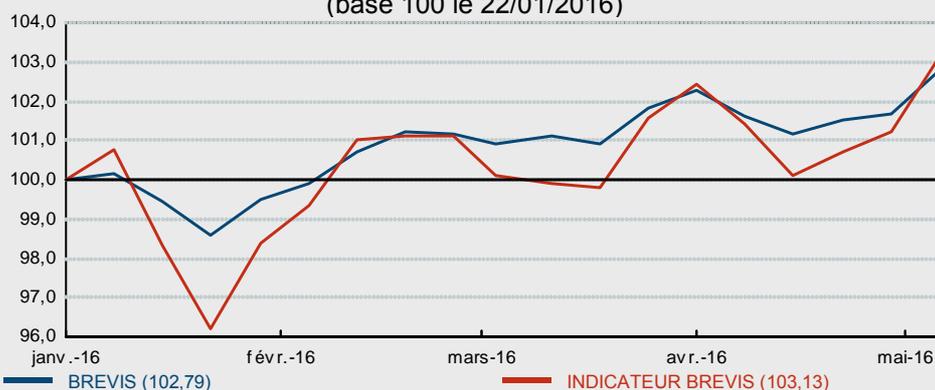
Forme Juridique :	FCP
Code ISIN :	FR0013064136
Date de création :	9 Décembre 2015
Valeur Liquidative de création :	10 000,00 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	CACEIS BANK FRANCE
Commissaire aux comptes :	Conseil Associés S.A. - DFK International
Commercialisateur :	Palatine Asset Management & Banque Palatine

DESCRIPTION DE L'OPC

Classification AMF :	Diversifié
Indicateur de référence :	50% MSCI Europe NR + 50% EUROMTS 3-5 ans
Durée recommandée :	Supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Hebdomadaire, le vendredi
Conditions de sous / rachat :	Centralisation chaque vendredi à 12h00. Exécution sur la base de la VL datée du jour de centralisation.
Commission de souscription :	Aucune
Commission de rachat :	Aucune
Politique des revenus :	Capitalisation
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre.
Frais de Gestion TTC :	0,30% maximum

EVOLUTION DES PERFORMANCES

(base 100 le 22/01/2016)



DONNEES DE L'OPC

Actif net :
4,63 M€

Nombre de parts :
450,000

Valeur Liquidative :
10 279,07 EUR

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	Performances cumulées			Performances annualisées	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans
BREVIS					
INDICATEUR BREVIS					
Ecart de performance					
	29/04/2016	26/02/2016			
	1,12%	2,91%			
	1,67%	3,78%			
	-0,55%	-0,87%			

INDICATEURS DE RISQUE (pas : hebdomadaire)

Indicateurs annualisés

	YTD	1 an	3 ans
--	-----	------	-------

- Volatilité OPC
- Volatilité indicateur
- Tracking error
- Ratio d'information
- Ratio Sharpe OPC
- Ratio Sharpe indicateur

POLITIQUE DE GESTION

Après un début d'année chahuté, les marchés européens d'actions ont poursuivi leur rebond en mai. Sur le plan macro-économique, la croissance du PIB a dépassé les attentes en zone euro, au cours du premier trimestre, notamment en Allemagne. Les statistiques chinoises ont continué de calmer les inquiétudes sur l'ampleur du ralentissement. Enfin, aux Etats-Unis, malgré des statistiques mitigées, Janet Yellen a laissé la porte ouverte à une prochaine hausse des taux, sans en préciser le timing. En mai, le dollar a rebondi de près de 3% contre l'euro, tandis que le baril de Brent réussissait à casser la barre des 50\$. En mai, l'Eurostoxx 50 reprend 1.2%, tiré par les valeurs de consommation de base, de technologie et de télécommunications. Les valeurs minières, chimiques et pétrolières souffrent. Le CAC 40 s'inscrit en hausse de 1.7%, le DAX s'adjuge +2%, tandis que l'Espagne et l'Italie sous-performent nettement sur le mois.

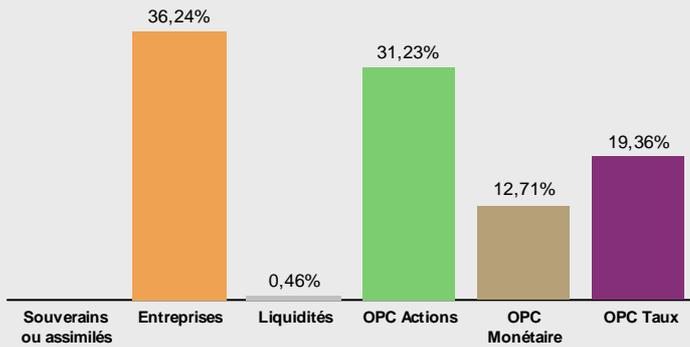
Sur les marchés de taux souverains, après une assez nette tension en avril, les rendements ont repris leur mouvement de contraction, au cours du mois de mai, stimulés par la politique volontariste de la BCE. Démarrant le mois de mai autour de 27 points de base de rendement, le Bund allemand a enregistré une performance positive, clôturant le mois autour de 15 points de base. L'OAT française à 10 ans a suivi la même trajectoire, passant de 0.63% de rendement à la fin avril, à 0.48% à la fin mai (soit - 15 points de base), revenant ainsi à un niveau proche de ses points bas du 8 avril (0.43%).

HISTORIQUE

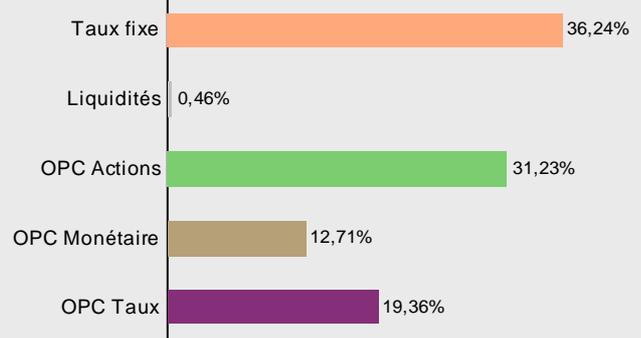
	01/01/16	01/01/15	01/01/14	01/01/13	01/01/12
Actif Net	-	-	-	-	-

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.

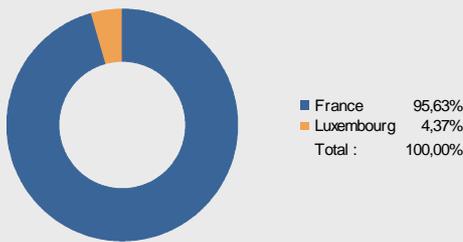
REPARTITION PAR CATEGORIES D'EMETTEURS



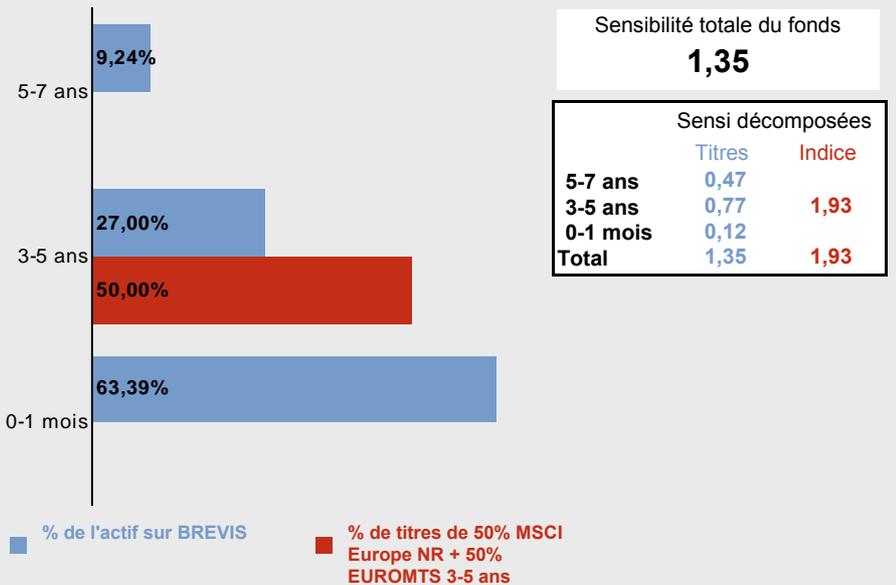
REPARTITION PAR TYPES DE TAUX



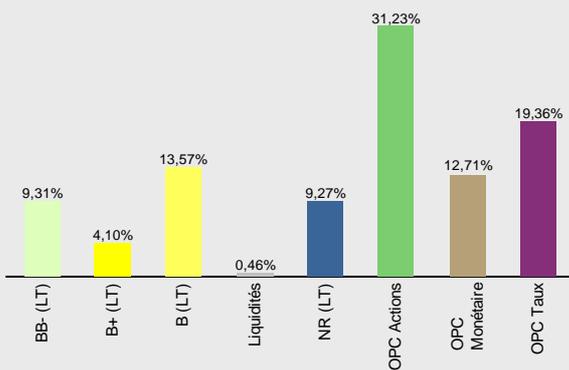
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITE PAR TRANCHE DE MATURITE



REPARTITION PAR RATING*



* Notations S&P ou équivalentes S&P

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES)

Code ISIN et intitulé du titre	% Actif Net	Catégorie et notation (S&P / Moody's)	Pays
FR0010377564: SEM OPTIMUM	19,36%	OPC Obligataire Euro	France
FR0000930455: UNI-HOCHE (C)	17,79%	OPC Actions Françaises	France
FR0010915181: EXPORT EUROPE PALATINE	7,29%	OPC Actions des pays de l'Union Européenne	France
FR0000978454: PALATINE EUROPE SMALL CAP	6,15%	OPC Actions des pays de l'Union Européenne	France
FR0011533330: FDP 4,125% 13-160719	4,69%	Entreprises	France
XS1089828450: LOXAM 4.875% 23/07/21 *EUR	4,66%	Entreprises (BB- / -)	France
XS1038807340: DARTY FIN 5.875% 03/21 *EUR	4,64%	Entreprises (BB- / -)	France
XS1044528849: LABEYRI SA 5.625% 03/21 *EUR	4,60%	Entreprises (B / -)	France
XS1080611970: BUT 7.375% 15/09/19 *EUR	4,60%	Entreprises (B / -)	France
FR0013071644: RESIDE EI VRN 18/02/2023 *EUR	4,58%	Entreprises	France



* Profil de risque et de rendement : 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.

Palatine Asset Management - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 917 540 €

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS - 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE
 Site internet : www.palatine-am.com - e-mail : reporting@palatine-am.com - Tél : 01-55-27-96-29 ou 01-55-27-94-26 - Fax : 01-55-27-97-00

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.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.