



# PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)

317

Profil de risque\*

## REPORTING OCTOBRE 2020

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

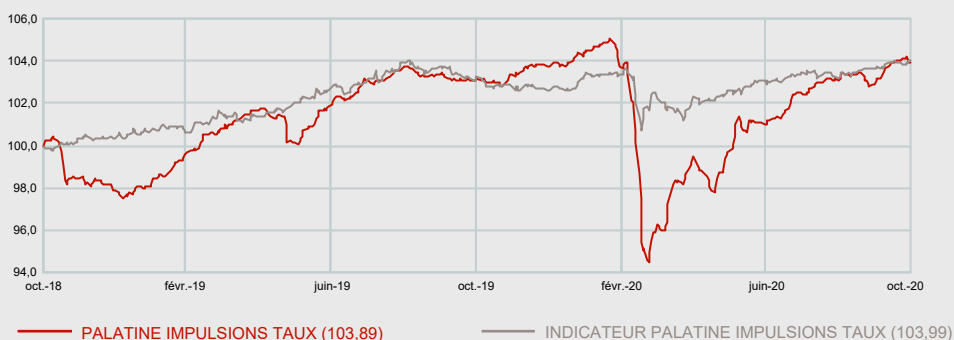
FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500WA3LG7BLQC0X62
CODE ISIN :	FR0010744219
DATE DE CRÉATION :	12/05/2009 V.L. 100,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Palatine Asset Management & Banque Palatine

### DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Obligataire International
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	50% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR + 50% Morningstar EZN 5-7 Yr Tsy Bd GR
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	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
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	0,60% TTC max.

BASE 100 LE 31.10.2018

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNEES AU 30.10.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	135,34 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	10,74 M€
NOMBRE DE PARTS :	73 892,000

### PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	0,97%	1,49%	0,15%	0,74%	0,18%	1,08%
INDICATEUR PALATINE IMPULSIONS TAUX	0,37%	0,56%	1,34%	0,72%	1,25%	1,11%
ECART DE PERFORMANCE	0,60%	0,93%	-1,19%	0,02%	-1,07%	-0,03%

## RISQUE

## INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	2020 31.12.2019	1 an 31.10.2019	3 ans 31.10.2017	5 ans 30.10.2015
VOLATILITÉ OPC	7,82%	7,13%	4,57%	3,67%
VOLATILITÉ INDICATEUR	2,31%	2,17%	1,78%	1,86%
TRACKING ERROR	6,96%	6,37%	4,38%	3,64%
RATIO D'INFORMATION	-0,20	0	-0,24	-0,01
RATIO SHARPE OPC	0,09	0,18	0,14	0,42
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,92	0,58	0,97	0,84
BÊTA	1,70	1,60	0,77	0,53

## ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

## DONNEES

## HISTORIQUE

	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
VALEUR LIQUIDATIVE PART C	135,14€	127,55€	134,48€	132,08€	127,62€
ACTIF NET PART C	7,09M€	5,44M€	5,57M€	5,47M€	5,62M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	5,95%	-5,15%	1,82%	3,49%	-0,89%
PERFORMANCE INDICATEUR	2,25%	0,77%	-0,57%	1,92%	1,05%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION

Au mois d'octobre la situation sanitaire s'est fortement détériorée en Europe. Les gouvernements ont donc dû prendre à nouveau des mesures de restrictions plus fortes qui se sont traduites par des confinements (France, Allemagne, Belgique, Espagne, ...).

Ces mesures risquent de pénaliser le rebond de l'économie comme le montrent les indices PMI d'octobre : le PMI composite de la zone euro est retombé en territoire de contraction à 49,4 (contre 50,4 en septembre).

Aux Etats-Unis, les incertitudes persistent autour de la relance budgétaire tout comme sur l'issue des élections du 3 novembre.

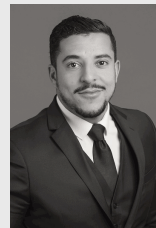
Les banques centrales restent actives afin de soutenir les marchés et l'économie. Cependant, aucune nouvelle mesure n'a été prise à l'issue de la réunion de la BCE. C. Lagarde a toutefois annoncé qu'elle se tenait prête à ajuster ses instruments afin de faire face à l'évolution de la situation. La BCE attend les nouvelles projections de croissance, publiées au cours du mois de décembre, avant de faire évoluer sa politique monétaire.

En octobre, les taux souverains des pays cœur se sont resserrés. Le 10 ans allemand termine le mois d'octobre à -0,628% (contre -0,523% à fin septembre) et le 10 ans français s'affiche à -0,343% (contre -0,244% à fin septembre). Les taux souverains italiens se sont eux aussi resserrés, le 10 ans italien finit ainsi à 0,758% contre 0,865% à fin septembre. Le 10 ans américain s'est quant à lui écarté, l'intégration d'une victoire des démocrates se faisant ressentir, et ressort à 0,875% (contre 0,685% à fin septembre).

Les spreads de crédit se sont écartés : l'Itraxx Main (Investment Grade) finit le mois à 65 points (contre 59 points à fin septembre) tandis que l'Itraxx Xover (High Yield) ressort à 369 points (contre 345 points à fin septembre). Au cours du mois, les émetteurs étaient présents sur le marché du primaire. A titre d'exemple, Michelin est revenu sur le marché après deux années d'absence à travers 3 tranches pour un montant global de 1,5 milliards d'euros à 8, 12 et 20 ans ; ASAHI, à l'émission pour 1,6 milliards d'euros avec 2 souches à échéance 4 ans et 8 ans mais aussi CAFFIL, à l'émission pour 750 millions d'euros à échéance 2035. L'Euribor 3 mois termine le mois d'octobre à -0,523% (contre -0,498% à fin septembre). L'EONIA ressort quant à lui à -0,472%.

La performance de Palatine Impulsions Taux est positive à +0,97% sur le mois d'octobre quand son indice de référence ressort à +0,37%. La sensibilité du portefeuille est de 3,54.

Hassan ARABI



## PORTEFEUILLE

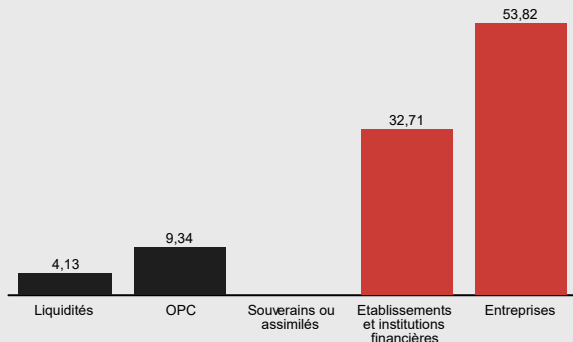
## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE ET NOTATION	PAYS
FR0010433185: PALATINE TAUX VARIABLE (R)	6,15%	OPC Obligataire Euro	France
FR0013444551: DASSAU SYS 0.375% 16/09/29	3,86%	Entreprises (A-: noté par S&P)	France
XS1692347526: VOLKS LEAS 0% 04/04/24 *EUR	3,85%	Entreprises (BBB+: noté par S&P)	Allemagne
XS2119468572: BT TF/TV 19/08/80 *EUR	3,53%	Entreprises (BB+: noté par S&P)	Royaume Uni
XS2031870921: LOXAM 3.25% 14/01/25 *EUR	3,51%	Entreprises (BB-: noté par S&P)	France

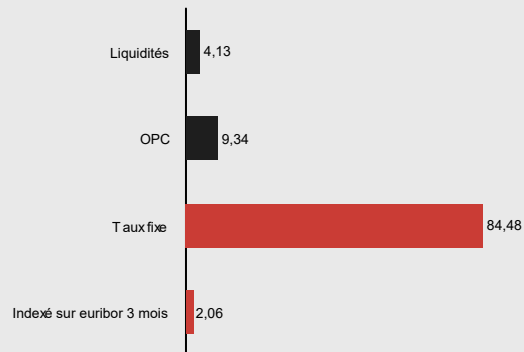
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE L'OPC (en %)

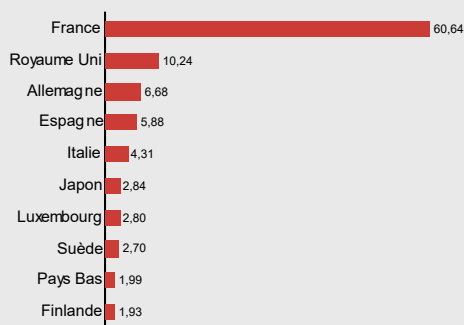
## RÉPARTITION PAR CATEGORIE D'EMETTEURS



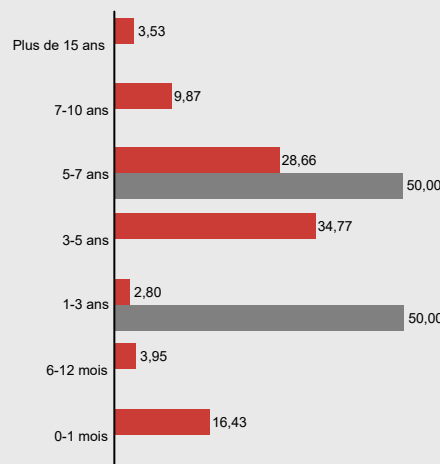
## RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



## CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ TAUX PAR TRANCHE DE MATURITÉ

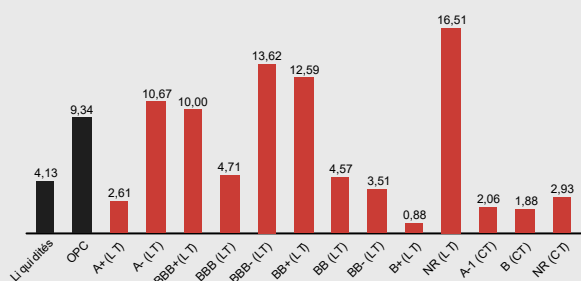


## SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

3,541

DÉCOMPOSITION		
	TITRES	INDICE
7-10 ans	0,76	
5-7 ans	1,47	2,78
3-5 ans	1,19	
1-3 ans	0,07	0,94
6-12 mois	0,01	
0-1 mois	0,03	
<b>TOTAL</b>	<b>3,54</b>	<b>3,72</b>

## RÉPARTITION PAR NOTATION (S&amp;P OU EQUIVALENT)



■ RÉPARTITION DES TITRES (en % de l'actif sur PALATINE IMPULSIONS TAUX)

■ RÉPARTITION DES TITRES DE 50% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR + 50% Morningstar EZN 5-7 Yr Tsy Bd GR

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

## INFORMATION

## \* 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 ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

## INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

La **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciaires ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

