



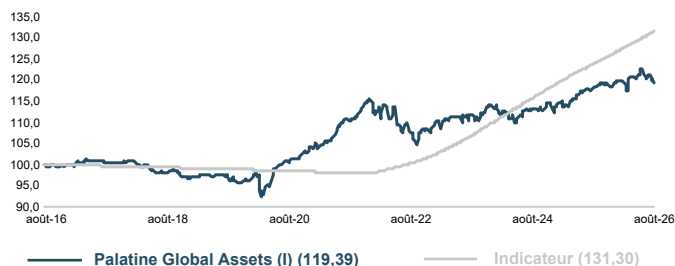
PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

Reporting mensuel au **31 août 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2016



OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif la recherche d'une performance à long terme supérieure à l'€STER+4%, grâce à une gestion discrétionnaire et une allocation dynamique d'actifs diversifiés composés d'actions, de titres de taux et d'OPC. Le portefeuille pourra être exposé dans les limites de -30% minimum et de 60% maximum sur des placements actions et dans les limites de 0% minimum et de 200% maximum sur des placements taux (obligataires et monétaires). La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -8 et +8.



[Cliquez ici](#)



Rémi DURAN

Gérant

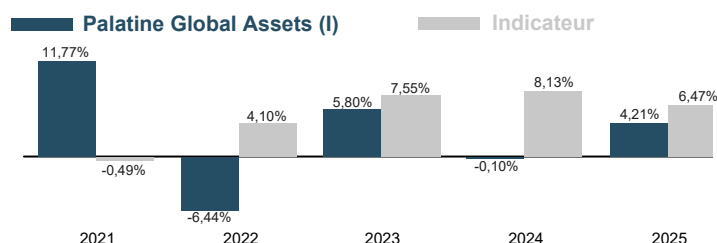


Thomas BASSIBE

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

Société de gestion

Délégataire financier

Code ISIN

Classification AMF

Dépositaire

Commercialisation

UCITS (OPCVM)

Indicateur de référence

Durée de placement recommandée

Devise de comptabilité

Valorisation

Souscriptions / rachats

Commission de souscription

Commission de rachat

Politique des revenus

Clôture de l'exercice

Frais récurrents

Commission de surperformance

FCP de droit français

Palatine Asset Management

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

FR0007070982

Aucune (fonds mixte)

Caceis Bank

Palatine Asset Management

Banque Palatine

Oui

€STER Capitalisé + 4,00%

Supérieure à 4 ans

Euro

Quotidienne

Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.

0,25%

Aucune

Capitalisation

Dernier jour de bourse du mois de mars.

1,364% TTC

20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 31.08.2026

Valeur liquidative	148,52 €
Nombre de parts	33 582,000
Actif net global	6,01 M€
Actif net de la part	4,99 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	-0,86%	0,60%	1,33%	5,82%	6,69%	8,31%	19,39%
Indicateur	0,53%	4,14%	6,29%	13,67%	23,07%	34,00%	31,30%
Ecart de performance	-1,39%	-3,54%	-4,96%	-7,85%	-16,38%	-25,69%	-11,91%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	1,32%	2,87%	2,18%	1,61%	1,79%
Indicateur	6,26%	6,61%	7,16%	6,03%	2,76%
Ecart de performance	-4,94%	-3,74%	-4,98%	-4,42%	-0,97%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	3,73%	3,42%	3,54%	4,15%	3,72%
Volatilité de l'indicateur	0,01%	0,07%	0,13%	0,31%	0,48%
Tracking error	3,73%	3,42%	3,55%	4,17%	3,76%
Ratio d'information	-1,06	-0,93	-1,26	-0,98	-0,23

COMMENTAIRE DE GESTION

Portés par une excellente saison de résultats d'entreprises, un net redressement du secteur technologique et l'espoir d'une réouverture du détroit d'Ormuz, les actifs risqués ont entamé le mois d'août sur les chapeaux de roue. Toutefois, la seconde partie du mois a été marquée par le retour des tensions géopolitiques qui ont ravivé les pressions sur les prix du pétrole : après être brièvement repassé sous la barre des 80 \$, le baril de Brent a clôturé le mois à un niveau proche de 90 \$. Cette flambée du pétrole a fini par exercer une pression haussière continue sur les taux à long terme.

Sur la période, le marché primaire enregistre un volume d'émission de 42Mds € principalement sur la seconde partie du mois d'aout. L'offre s'est équilibrée entre les émetteurs financiers (20,8 milliards d'euros) et non financiers (21,2 milliards d'euros). Le volume des émissions depuis le début de l'année (YTD) reste lui aussi également réparti entre ces deux segments. La classe d'actifs continue de capter des flux entrants, portée par des investisseurs à la recherche de rendements attractifs.

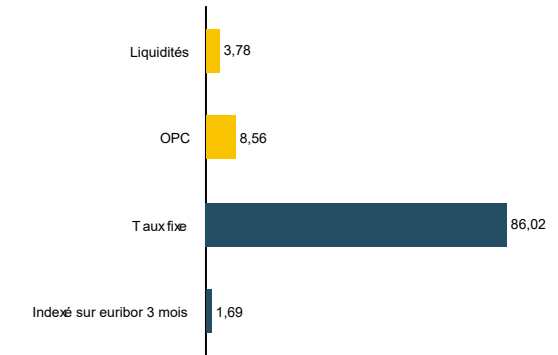
Le crédit EUR IG a fait preuve d'une remarquable résilience tout au long du mois. Malgré la forte hausse des taux et les turbulences géopolitiques, le spread contre swap de l'indice Bloomberg Euro Corporate est resté stable et s'établit à 63bp. La performance mensuelle négative de -0,22% est due aux mouvements de hausse des taux. Les indices itraxx main et crossover ont en revanche sur performés les obligations cash. L'itraxx main se resserre de 2bps sur le mois à 51bps et l'itraxx Crossover de 13bps à 247bps.

Nous restons constructifs sur la classe d'actif, ce qui se traduit par un positionnement neutre avec un biais légèrement positif sur le crédit tout en restant dynamique.

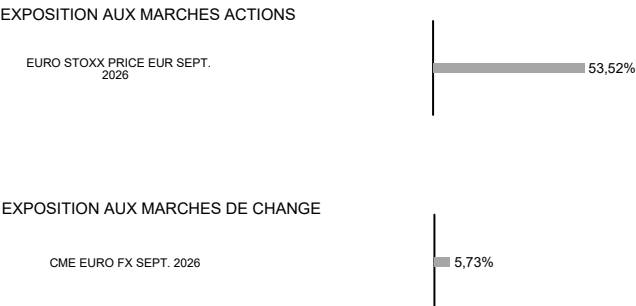
Le fonds délivre une performance de -0,86% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,53%. La sensibilité du fonds ressort à 7,6 années en fin de mois, en légère hausse sur le mois. Nous gardons un directionnel long sur le crédit. L'exposition au marché actions est de 53% en fin de mois, via dérivé sur Eurostoxx 50.

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



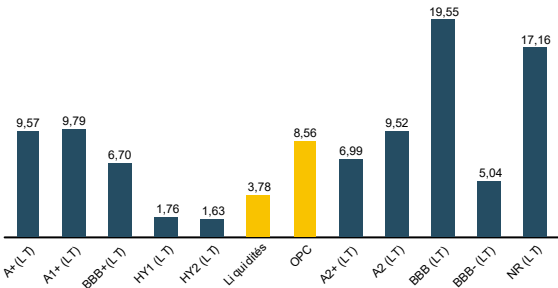
EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME



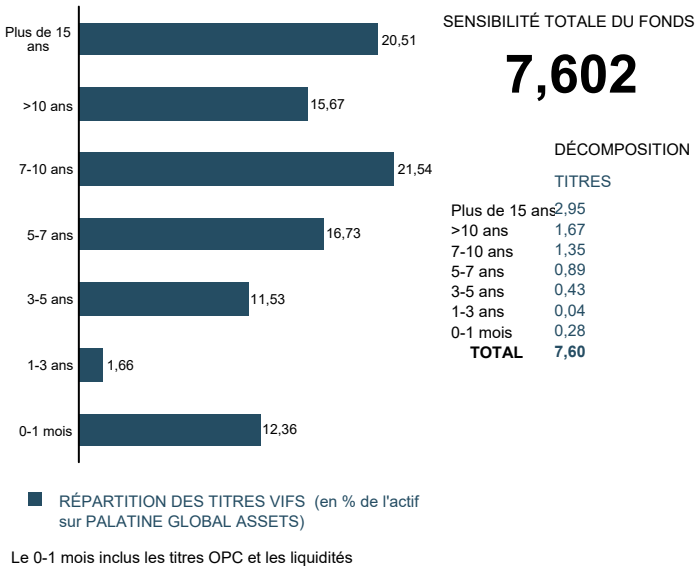
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 43 émetteurs)

EN ATTENTE (FINANCIÈRES)	12,13%
BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	9,79%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,70%
EUROPEAN UNION (SUPRANATIONAL)	4,30%
SPAIN (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,98%

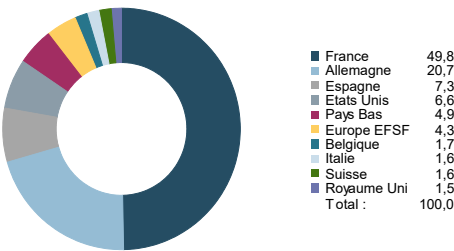
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 45 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
US912810SQ22: UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1	7,86%	Etablissements et institutions financières	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,70%	OPC Obligataire Euro	France
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,65%	Souverains ou assimilés	Allemagne
EU000A3K4EU0: European Union 3.25% 04-FEB-2050	4,30%	Supranational	Europe EFSF
GB00B6RNH572: UNITED KINGDOM 3.75% 22/07/2052	4,27%	Etablissements et institutions financières	France
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,14%	Souverains ou assimilés	Allemagne
ES0000012B47: BONO 2.7% 31/10/48	3,98%	Souverains ou assimilés	Espagne
FR0013480613: OAT 0.75% 25/05/52	2,04%	Souverains ou assimilés	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, 86, rue de Courcelles 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. 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