



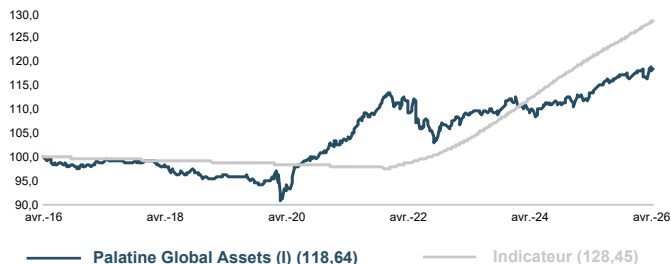
PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

Reporting mensuel au 30 avril 2026

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.04.2016



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](#)



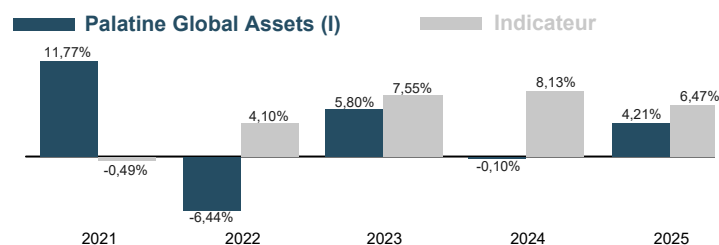
Rémi DURAN
Gérant



Alexandre MONTFERME
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
Délégataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0007070982
Classification AMF	Aucune (fonds mixte)
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management Banque Palatine
UCITS (OPCVM)	Oui
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 4,00%
Durée de placement recommandée	Supérieure à 4 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,25%
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse du mois de mars.
Frais récurrents	1,364% TTC
Commission de surperformance	20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 30.04.2026

Valeur liquidative	149,84 €
Nombre de parts	33 435,000
Actif net global	6,00 M€
Actif net de la part	5,01 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	2,84%	1,49%	4,59%	9,09%	8,77%	14,35%	18,64%
Indicateur	0,50%	2,00%	6,22%	14,29%	23,65%	31,03%	28,45%
Ecart de performance	2,34%	-0,51%	-1,63%	-5,20%	-14,88%	-16,68%	-9,81%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	4,60%	4,45%	2,84%	2,72%	1,72%
Indicateur	6,23%	6,91%	7,32%	5,55%	2,53%
Ecart de performance	-1,63%	-2,46%	-4,48%	-2,83%	-0,81%

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	3,47%	3,41%	3,52%	4,15%	3,70%
Volatilité de l'indicateur	0,08%	0,11%	0,11%	0,38%	0,48%
Tracking error	3,46%	3,41%	3,53%	4,19%	3,73%
Ratio d'information	-0,34	-0,63	-1,18	-0,63	-0,20

COMMENTAIRE DE GESTION

Avril a été marqué par la désescalade du conflit américano-iranien et la résilience de l'économie américaine. Les prix du pétrole ont atteint leur plus haut niveau fin mars et ont diminué jusqu'au 20 avril, suite à l'accord de cessez-le-feu conclu entre les États-Unis et l'Iran le 8 avril. Cependant, les États-Unis ont imposé un blocus naval à l'Iran le 13 avril, et l'absence subséquente d'un accord a ramené les prix du pétrole Brent aux niveaux de mars à la fin du mois d'avril. Comme on pouvait s'y attendre, l'inflation a augmenté en mars en raison de la hausse des prix de l'énergie. L'économie américaine a néanmoins démontré une remarquable résilience. Les rapports sur l'emploi et les ventes au détail de mars ont, tous deux, été solides. Cette résilience a permis au S&P 500 d'atteindre de nouveaux sommets historiques et aux spreads de l'indice IG de se resserrer pour revenir aux niveaux d'avant le conflit. Parallèlement, la hausse des prix du pétrole a poussé les anticipations du marché concernant les politiques de la Fed et de la BCE dans une direction plus restrictive, nos stratégestes prévoyant désormais deux hausses de taux pour la BCE.

Sur la période, le marché primaire enregistre un volume d'émission de 58Mds € en deçà des attentes. Les émetteurs ont dû composer avec les vacances de Pâques et les périodes de "blackout" liées aux publications de résultats. Les émissions s'équilibrent presque parfaitement avec 30 Mds€ sur les financières et 28 Mds€ sur les corporates après que les émissions financières aient été nettement en retrait en mars. La dette subordonnée Hybride a représenté une part relativement importante des émissions (22 %, soit 13 milliards d'euros), faisant d'avril le mois le plus actif depuis 2020 sur cette classe d'actif.

Dans cette période troublée, les fonds Investment Grade enregistrent des flux légèrement en retrait sur les fonds IG classiques mais très négatifs sur les fonds stratégiques et les fonds HY avec respectivement 4.3Mds€ et 3.3Mds€ de sortie.

Dans ce contexte et après avoir touché un plus haut fin mars à 82bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est resserré de 14bps et clôture le mois à 68bps de spread contre courbe swap. Il enregistre une performance positive de 0,94% pour le mois, mais affiche une progression très légèrement négative de -0.06 % depuis le début de l'année. Les secteurs de l'assurance et des REITS affichent les meilleures performances, tandis que le secteur des utilities rencontre davantage de difficultés. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main se resserre de 12bps sur la période et s'établit à 59bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 61bps et s'établit à 292bps.

Nous restons prudemment 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 compte tenu du regain de volatilité. Enfin, nous sommes encore légèrement sur-sensible sur les taux.

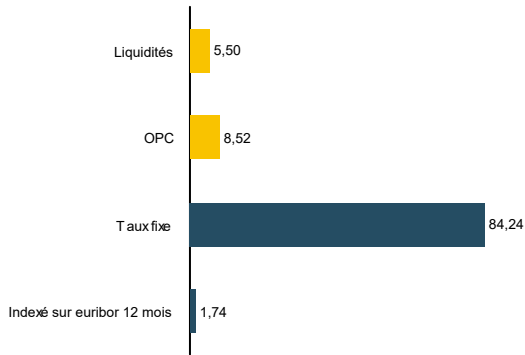
Le fonds délivre une performance de +2,84% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,50%. La sensibilité du fonds ressort à 4,05 années en fin de mois. Nous gardons un directionnel long sur le crédit, et continuer de privilégier la partie 2-4 ans qui nous semble attractive. Sur l'année, le fonds présente une performance de +1,49% quand l'indicateur de référence réalise +2,00%.

PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

EXPOSITION AUX MARCHES TAUX

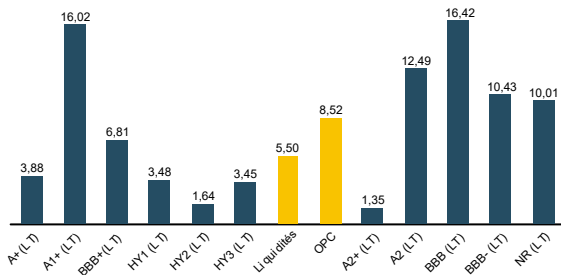
EURO BOBL FUTURE JUIN 2026

-16,47%

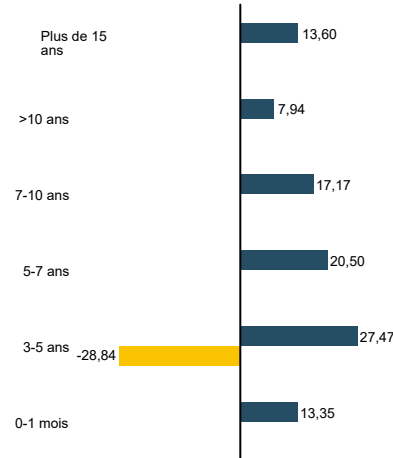
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 45 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	10,08%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,67%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	5,94%
EDF (CORPORATES)	3,45%
3I GROUP PLC (FINANCIÈRES)	2,70%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

4,046

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

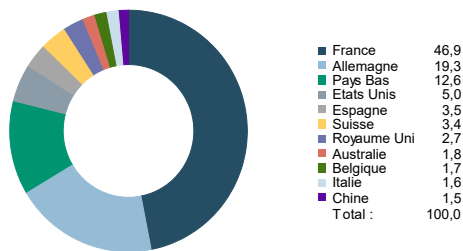
Plus de 15 ans	1,33
>10 ans	0,75
7-10 ans	1,01
5-7 ans	1,06
3-5 ans	-1,32
0-1 mois	0,28
TOTAL	-1,32

■ EXPOSITION DES FUTURES (en % de l'actif de PALATINE GLOBAL ASSETS)

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

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

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 46 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,67%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	5,94%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,69%	Souverains ou assimilés	Allemagne
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,39%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,45%	Entreprises	France
XS2626289222: IILN 4 ? 06/14/29	2,70%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
FR0013480613: OAT 0.75% 25/05/52	2,24%	Souverains ou assimilés	France
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	1,85%	OPC Obligataire International	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