



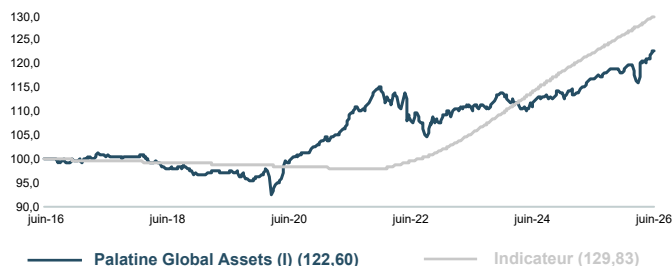
PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

Reporting mensuel au **30 juin 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.06.2016



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

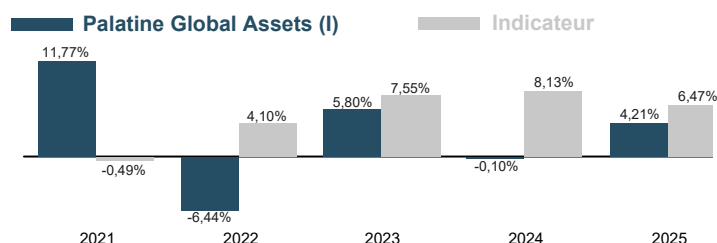
Gérant



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
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 30.06.2026

Valeur liquidative	152,67 €
Nombre de parts	33 604,000
Actif net global	6,12 M€
Actif net de la part	5,13 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	0,97%	3,41%	5,01%	9,90%	10,44%	12,71%	22,60%
Indicateur	0,54%	3,04%	6,21%	13,99%	23,36%	32,47%	29,83%
Ecart de performance	0,43%	0,37%	-1,20%	-4,09%	-12,92%	-19,76%	-7,23%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (I)	5,01%	4,82%	3,36%	2,42%	2,06%
Indicateur	6,21%	6,75%	7,25%	5,79%	2,65%
Ecart de performance	-1,20%	-1,93%	-3,89%	-3,37%	-0,59%

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	3,54%	3,31%	3,58%	4,13%	3,70%
Volatilité de l'indicateur	0,05%	0,09%	0,12%	0,35%	0,48%
Tracking error	3,54%	3,31%	3,59%	4,15%	3,73%
Ratio d'information	-0,28	-0,53	-1,02	-0,77	-0,15

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré un début juin conflictuel, un accord entre les USA et l'Iran a finalement été signé mi-juin et s'en est suivi la réouverture du détroit d'Ormuz. De fait, le prix du pétrole a baissé soulageant les marchés de taux et actions. Néanmoins, la solidité des données économiques américaines sur l'emploi et l'inflation risquent d'amener une attitude hawkish de la Fed désormais gouvernée dorénavant par K Warsh.

Le marché primaire enregistre un volume record d'émission pour le mois de juin de 88Mds € avec 48Mds€ sur les financières et 40Mds€ sur les corporates. La performance des nouvelles émissions a été mitigée. L'appétit des investisseurs attirés par un niveau de yield absolu attractif reste présent malgré le resserrement des primes à l'émission et le niveau historiquement serré des spreads.

Dans cette période, les fonds Investment Grade enregistrent au global 1.3Mds d'inflows, encore principalement sur des fonds Short Duration avec cependant une semaine sur deux des outflows sur la classe d'actifs.

Dans ce contexte, le spread LOAS de l'indice crédit BBEAC finit le mois à 66bps, même niveau que fin mai après avoir testé un plus bas à 63bps mi-juin.

L'indice BBEAC enregistre une performance positive de +0.44% pour le mois. Les financières, en particulier les Reits et assureurs, surperforment tandis que les autos sous performent.

Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main se resserre de 1bp pour finir à 52bps.

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 en cas d'un retour de volatilité.

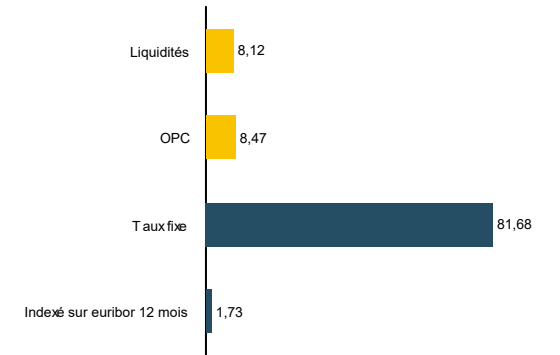
Le fonds délivre une performance de +0,97% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,54%. La sensibilité du fonds ressort à 5,19 années en fin de mois, en légère hausse. Nous gardons un directionnel long sur le crédit. L'exposition au marché actions est neutre en fin de mois.

PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0007070982 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX

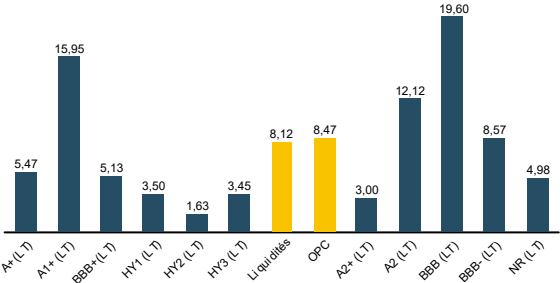


EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

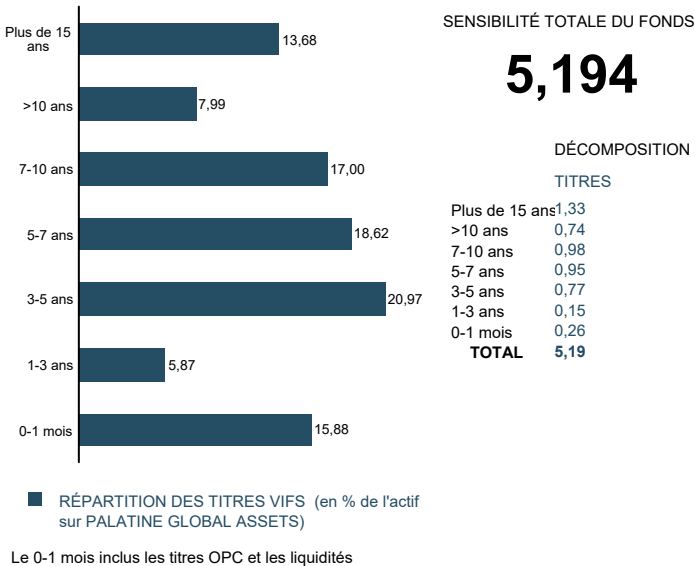
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 43 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	10,06%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,63%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	5,89%
EDF (CORPORATES)	3,45%
3I GROUP PLC (FINANCIÈRES)	2,55%

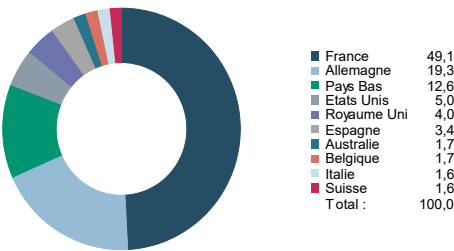
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 44 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,63%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	5,89%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,65%	Souverains ou assimilés	Allemagne
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,41%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,45%	Entreprises	France
XS2626289222: IILN 4 ? 06/14/29	2,55%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
FR0013480613: OAT 0.75% 25/05/52	2,19%	Souverains ou assimilés	France
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	1,84%	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

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