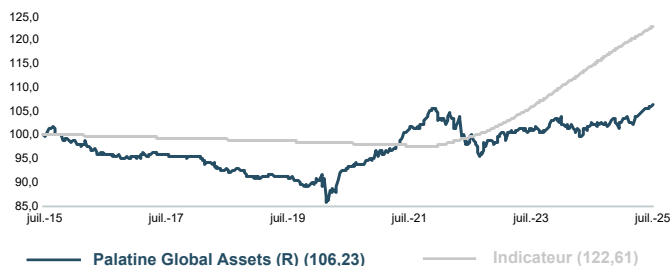


PALATINE GLOBAL ASSETS (R)

REPORTING • 31 juillet 2025

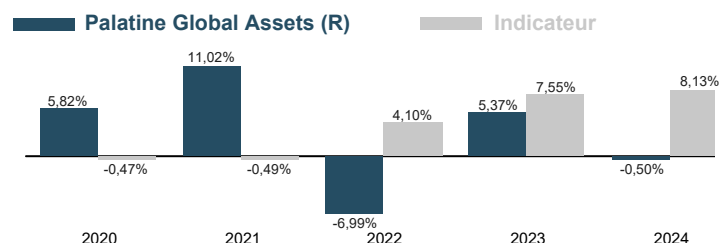
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.07.2015



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 ».

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

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 courants

Commission de surperformance

FCP de droit français

Palatine Asset Management

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

FR0010706952

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.

1,00% dégressif

Aucune

Capitalisation

Dernier jour de bourse du mois de mars.

1,78% TTC

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

DONNÉES AU 31.07.2025

Valeur liquidative	51,80 €
Nombre de parts	29 530,000
Actif net global	6,63 M€
Actif net de la part	1,53 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	0,76%	3,21%	3,95%	4,92%	6,85%	14,02%	6,23%
Indicateur	0,51%	3,82%	7,12%	16,00%	23,20%	24,81%	22,61%
Ecart de performance	0,25%	-0,61%	-3,17%	-11,08%	-16,35%	-10,79%	-16,38%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	3,96%	2,43%	2,23%	2,66%	0,61%
Indicateur	7,13%	7,70%	7,19%	4,53%	2,06%
Ecart de performance	-3,17%	-5,27%	-4,96%	-1,87%	-1,45%

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	3,06%	3,47%	3,71%	4,08%	3,68%
Volatilité de l'indicateur	0,12%	0,10%	0,15%	0,47%	0,47%
Tracking error	3,08%	3,48%	3,71%	4,14%	3,71%
Ratio d'information	-1,08	-1,49	-1,31	-0,45	-0,40

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, le marché crédit a poursuivi son rallye en raison d'inflows substantiels.

Le spread LOAS du BBEAC s'est resserré de 14bps finissant le mois à 68bps. L'indice BBEAC enregistre une performance positive de + 0.53% sur le mois et 2.34% YTD. Coté sectoriel, les Reits surperforment tandis les chemicals sous-performent sur le mois.

Concernant les indices synthétiques, l' ITraxx Main se resserre de seulement 2bps sur le mois période pour finir à 52bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 17bps à 265bps.

Pour un mois de juillet, le marché primaire a été actif avec 32Mds€ émis : 13Mds en en corporate et 19Mds en financières. Les books ont été largement sursouscrits en raison de la fort demande.

Ce fort rallye des spreads a été alimenté par 5.5Mds d'inflows la classe d'actif crédit IG.

Le fonds délivre une performance de +0,76% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,51%.

L'augmentation tactique sur la sensibilité taux a été l'a porté à 5,31 années à la fin du mois.

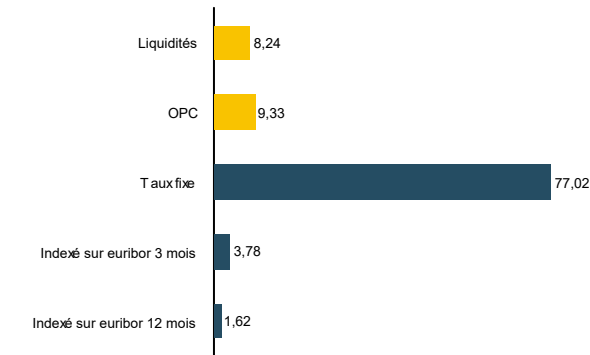
Nous restons constructifs sur la classe d'actif et maintenons notre position légèrement longue crédit en privilégiant le segment IG suivant une logique de portage. L'allocation sur les fonds est également un fort contributeur à la performance. L'exposition au marché actions est négative neutre.

PALATINE GLOBAL ASSETS (R)

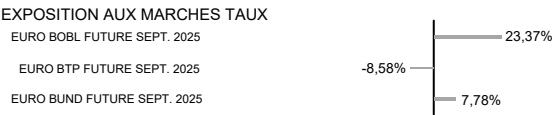
REPORTING • 31 juillet 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



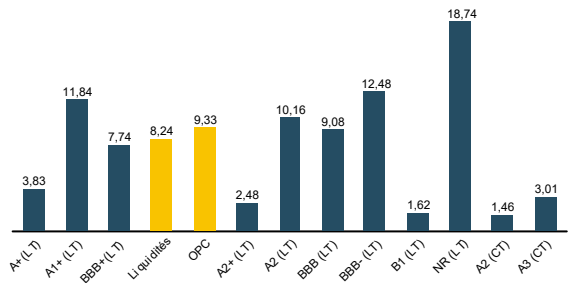
EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME



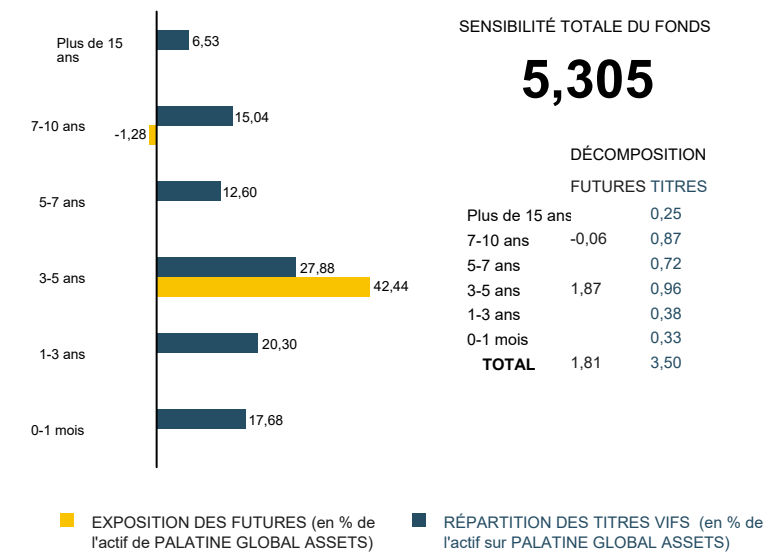
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 44 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	6,46%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,00%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	5,37%
PALATINE GLOBAL BONDS (OPC)	3,33%
ITM ENTREPRISES (CORPORATES)	3,24%

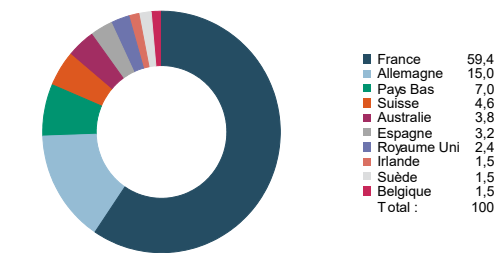
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	6,46%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,00%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	5,37%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	3,33%	OPC Obligataire International	France
FR001400RIT6: ITM ENTREP 5.75% 22/07/29	3,24%	Entreprises	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,23%	Entreprises	France
FR001400Q3D3: ADP 3.375% 16/05/31 *EUR	3,09%	Entreprises	France
FR001400YQA5: LAGARDERE 4.75% 12/06/30	3,09%	Entreprises	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