



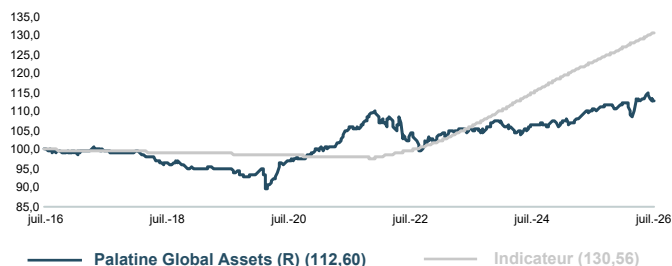
PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0010706952 - Part R

Reporting mensuel au **31 juillet 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.07.2016



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

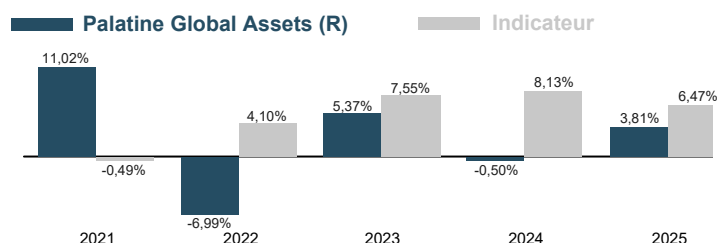
Gérant



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

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.

1,764% TTC

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

DONNÉES AU 31.07.2026

Valeur liquidative	52,74 €
Nombre de parts	18 397,000
Actif net global	6,00 M€
Actif net de la part	0,97 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	-1,90%	1,23%	1,81%	5,84%	6,83%	6,93%	12,60%
Indicateur	0,53%	3,59%	6,23%	13,79%	23,23%	33,23%	30,56%
Ecart de performance	-2,43%	-2,36%	-4,42%	-7,95%	-16,40%	-26,30%	-17,96%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	1,82%	2,88%	2,22%	1,35%	1,19%
Indicateur	6,23%	6,68%	7,21%	5,90%	2,70%
Ecart de performance	-4,41%	-3,80%	-4,99%	-4,55%	-1,51%

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	3,63%	3,36%	3,53%	4,15%	3,73%
Volatilité de l'indicateur	0,10%	0,10%	0,12%	0,32%	0,48%
Tracking error	3,64%	3,37%	3,53%	4,16%	3,76%
Ratio d'information	-1,15	-1,07	-1,34	-1,05	-0,39

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été dominé par la reprise et l'escalade des frappes militaires américaines contre l'Iran suite à l'échec du cessez-le-feu début juillet. Le conflit a fait remonter le prix du Brent au-dessus de 80 dollars le baril dès le 8 juillet, déclenchant une révision immédiate des anticipations de taux de la BCE. Une deuxième vague d'escalade à mi-juillet a poussé le prix du Brent encore plus haut, avec le seuil de 100 dollars le baril franchi le 23 juillet, ravivant les craintes d'inflation et poussant le taux 2 ans allemand vers un pic de 2,89% et le taux 10 ans allemand à des plus hauts historiques, au-dessus de 3,20 %. Un renversement partiel est intervenu dans les derniers jours du mois, avec une chute du prix du Brent de plus de 8 % le 27 juillet, suite à l'émergence de discussions diplomatiques entre l'Iran et Oman sur la reprise du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz.

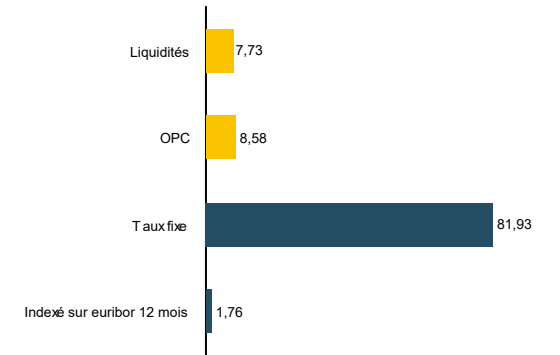
La BCE a maintenu son taux de dépôt inchangé à 2,25 % le 23 juillet, après la hausse de 25 pbs de juin. Le Conseil des gouverneurs a reconnu que l'impact total du choc énergétique n'avait pas encore produit tous ses effets et a maintenu son approche dépendante des données économiques, réunion par réunion.

Dans ce contexte 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 s'est resserré de 3,5 pbs sur le mois et s'établit à 63,5bp. La performance mensuelle négative de -0,96% est due aux mouvements de hausse des taux. Les indices itraxx main et crossover ont en revanche sous performé les obligations cash reflétant plus de tensions dans le marché. L'itraxx main s'est écarté de 2bp sur le mois à 53,5 et le l'itraxx Crossover de 15bp à 260. Le rendement attractif de la classe d'actif autour de 3,70% au 31 juillet continue cependant d'attirer des flux avec une collecte relativement importante aussi bien sur l'IG que sur le HY. Les émissions primaires en EUR sur le mois de juillet ont représenté plus de 30 Milliards, en léger retrait par rapport à 2025. La demande, bien qu'en baisse depuis le mois de juin reste soutenue malgré la période estivale. Les primes d'émissions ont eu tendance à s'apprécier.

Le fonds délivre une performance de -1,90% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,53%. La sensibilité du fonds ressort à 7,53 années en fin de mois, celle-ci est en hausse. Nous gardons un directionnel long sur le crédit. L'exposition au marché actions est neutre en fin de mois.

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



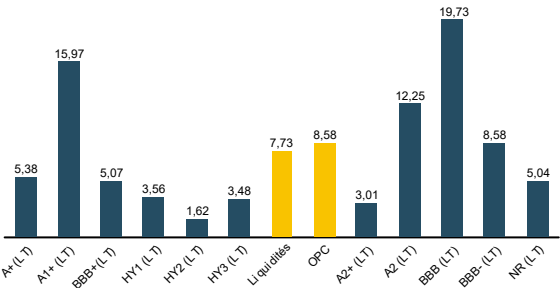
EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME



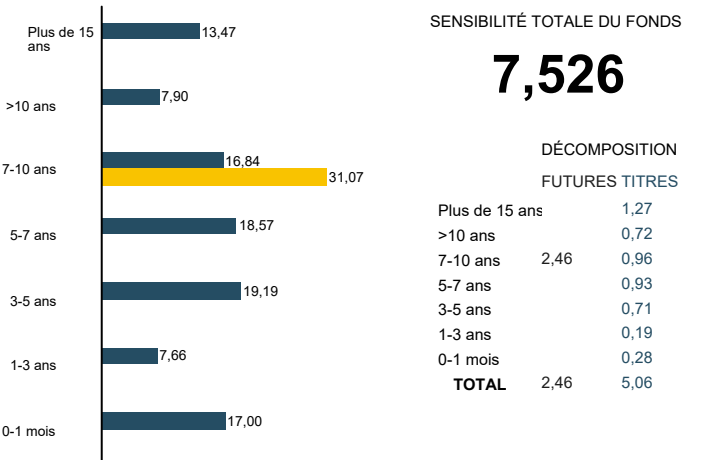
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 44 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	10,02%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,71%
NEDERLAND DSL (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	5,95%
EDF (CORPORATES)	3,48%
3I GROUP PLC (FINANCIÈRES)	2,59%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



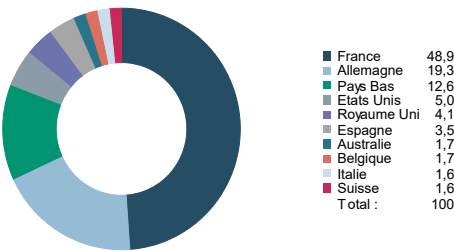
7,526

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	1,27
>10 ans	0,72
7-10 ans	2,46
5-7 ans	0,93
3-5 ans	0,71
1-3 ans	0,19
0-1 mois	0,28
TOTAL	2,46

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,71%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	5,95%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,68%	Souverains ou assimilés	Allemagne
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,34%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,48%	Entreprises	France
XS2626289222: IILN 4 ? 06/14/29	2,59%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
FR0013480613: OAT 0.75% 25/05/52	2,11%	Souverains ou assimilés	France
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	1,86%	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