



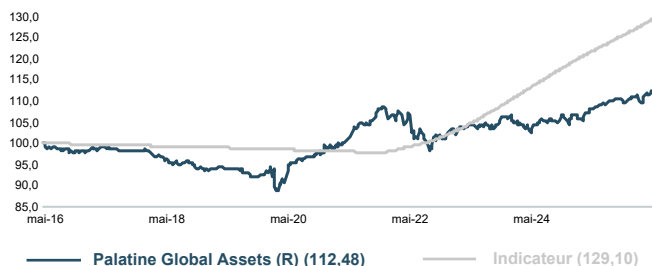
PALATINE GLOBAL ASSETS

FR0010706952 - Part R

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.05.2016



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](#)



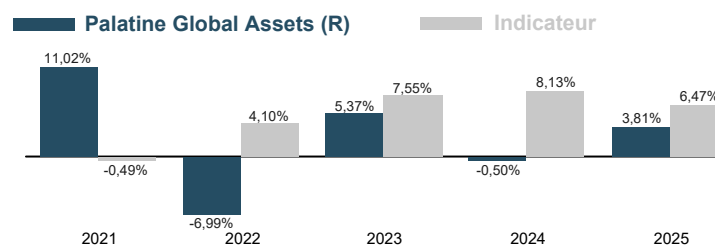
Rémi DURAN
Gérant



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	FR0010706952
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	1,00% dégressif
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse du mois de mars.
Frais récurrents	1,764% TTC
Commission de surperformance	20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 29.05.2026

Valeur liquidative	53,26 €
Nombre de parts	18 851,000
Actif net global	6,04 M€
Actif net de la part	1,00 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)	0,87%	2,23%	4,02%	9,61%	7,88%	11,63%	12,48%
Indicateur	0,48%	2,49%	6,19%	14,06%	23,44%	31,71%	29,10%
Ecart de performance	0,39%	-0,26%	-2,17%	-4,45%	-15,56%	-20,08%	-16,62%
PERFORMANCE ANNUALISÉE			12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Assets (R)			4,04%	4,71%	2,56%	2,23%	1,18%
Indicateur			6,21%	6,82%	7,28%	5,67%	2,59%
Ecart de performance			-2,17%	-2,11%	-4,72%	-3,44%	-1,41%

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	3,55%	3,39%	3,55%	4,15%	3,71%
Volatilité de l'indicateur	0,01%	0,10%	0,13%	0,36%	0,48%
Tracking error	3,55%	3,39%	3,56%	4,18%	3,74%
Ratio d'information	-0,58	-0,59	-1,25	-0,79	-0,37

COMMENTAIRE DE GESTION

Le thème dominant en mai a été la poursuite de la guerre entre les États-Unis et l'Iran, maintenant un risque géopolitique sur les marchés financiers tout au long du mois. Malgré ce contexte, les actifs risqués ont globalement progressé, soutenus par la dynamique des résultats liés à l'IA et par l'optimisme diplomatique autour d'une possible prolongation du cessez-le-feu. Les matières premières, notamment le brut, ont été la classe d'actif la plus volatile.

Le marché européen du crédit a fortement rebondi malgré un début de mois atone, marqué par la guerre Etats-Unis-Iran, la hausse des cours du pétrole et la reprise de l'inflation. La détente du Brent de 114 \$ à 92 \$/baril a favorisé une détente des taux et un net resserrement des spreads en fin de mois. Les indices crédit Itraxx se sont resserrés respectivement de -6.5bps pour l'Itraxx Main qui est passé de 59.2bps à 52.7bps, et -33.5bps pour l'Itraxx CrossOver passant de 292.5 bps à 259bps.

Le segment du crédit Investment grade affiche une solide performance de 0.94% pour le Bloomberg Euro Aggregate Corporate, supporté à la fois par le mouvement de baisse des taux et de resserrement des spreads de crédit (-2bps). Le crédit Euro High Yield n'est pas en reste avec une performance de +1.02% pour l'indice Bloomberg Euro High Yield Pan European avec un resserrement de spread de 29bp à 247bp.

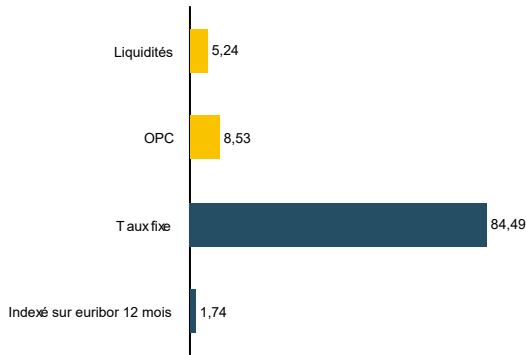
Le marché primaire a été exceptionnellement dynamique soutenu par une demande robuste, avec plus de 100 Md€ d'émissions sur le mois après un mois d'avril réduit du fait des publications de résultat et de l'environnement géopolitique. Les émissions ont été dominé par les émetteurs corporates avec 60Md€ dont 8Md€ d'Utilities et 52Md€ d'Industriels, tandis que les financières ont représenté 42Md€.

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 +0,87% sur le mois quand l'indicateur de référence s'offre +0,48%. La sensibilité du fonds ressort à 4,02 années en fin de mois. Nous gardons un directionnel long sur le crédit. L'exposition au marché action est neutre en fin de mois.

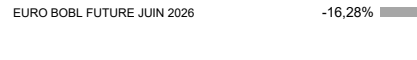
ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



EXPOSITIONS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

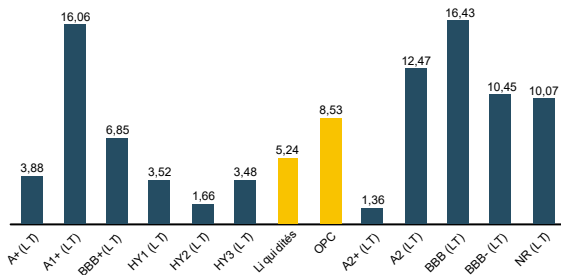
EXPOSITION AUX MARCHES TAUX



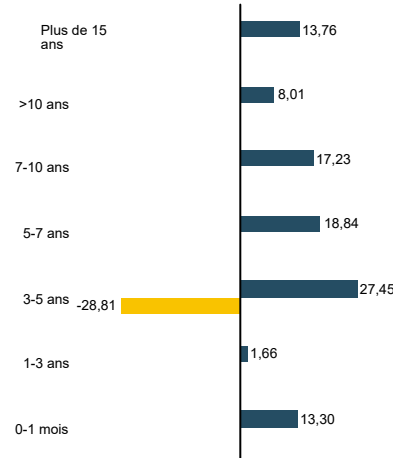
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 45 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOUSVAINS OU ASSIMILÉS)	10,11%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,68%
NEDERLAND DSL (SOUSVAINS OU ASSIMILÉS)	5,94%
EDF (CORPORATES)	3,48%
3I GROUP PLC (FINANCIÈRES)	2,70%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

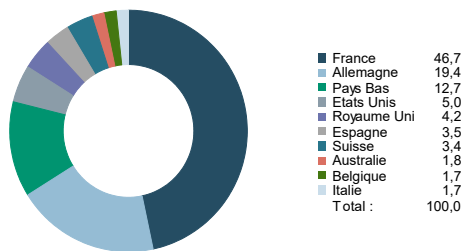
4,021

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	1,35
>10 ans	0,75
7-10 ans	1,00
5-7 ans	0,97
3-5 ans	-1,30
1-3 ans	0,05
0-1 mois	0,26
TOTAL	-1,30

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	6,68%	OPC Obligataire Euro	France
NL0014555419: NEDERLAND 0% 15/07/30	5,94%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
DE0001102580: BUND 0% 15/02/32	5,70%	Souverains ou assimilés	Allemagne
DE0001102341: BUND 2.5% 15/08/46	4,42%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	3,48%	Entreprises	France
XS2626289222: IILN 4 ? 06/14/29	2,70%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
FR0013480613: OAT 0.75% 25/05/52	2,23%	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