



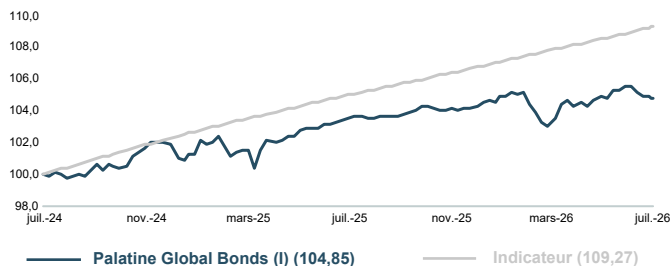
PALATINE GLOBAL BONDS

FR0010744219 - Part I

Reporting mensuel au **31 juillet 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.07.2024



OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif de gestion une rentabilité supérieure à celle de son indicateur composite de référence sur la durée de placement recommandée. Il investit, sans contrainte de répartition des investissements par pays, de maturité, et de répartition entre dette publique et dette privée, dans des titres de créance, uniquement au sein des pays de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -6 et +6.

[Cliquez ici](#)



M'hamed FENNIRI

Gérant

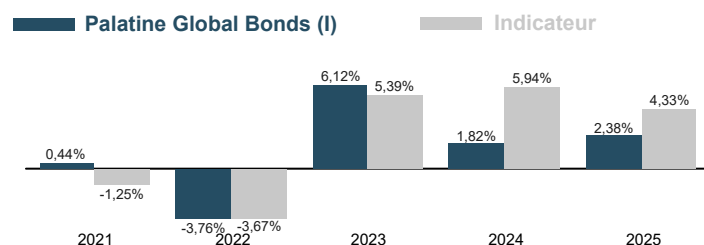


Rémi DURAN

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	FR0010744219
Classification AMF	Obligataire International
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management Banque Palatine
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 2,00%
Durée de placement recommandée	4 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la VL datée du jour de centralisation.
Commission de souscription	0,50 %
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse du mois de mars
Frais récurrents	0,85% TTC

DONNÉES AU 31.07.2026

Valeur liquidative	149,26 €
Nombre de parts	181 154,000
Actif net global	28,81 M€
Actif net de la part	27,04 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Bonds (I)	-0,67%	0,53%	1,26%	4,85%	7,23%	6,64%	13,82%
Indicateur	0,36%	2,37%	4,10%	9,27%	15,95%	13,60%	16,95%
Ecart de performance	-1,03%	-1,84%	-2,84%	-4,42%	-8,72%	-6,96%	-3,13%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Bonds (I)	1,26%	2,40%	2,35%	1,29%	1,30%
Indicateur	4,10%	4,54%	5,05%	2,58%	1,58%
Ecart de performance	-2,84%	-2,14%	-2,70%	-1,29%	-0,28%

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	1,93%	2,34%	2,65%	3,13%	3,39%
Volatilité de l'indicateur	0,07%	0,09%	0,12%	1,83%	1,79%
Tracking error	1,93%	2,34%	2,66%	3,42%	3,48%
Ratio d'information	-1,40	-0,88	-0,98	-0,37	-0,08

COMMENTAIRE DE GESTION

Le conflit États-Unis-Iran a constitué le facteur macroéconomique dominant au mois de juillet, entraînant une hausse généralisée des prix de l'énergie. Plusieurs banques centrales ont évoqué la possibilité de relever leurs taux. La FED a maintenu son taux directeur à 3,75 %, adoptant une posture prudente face aux risques inflationnistes. La BCE semble envisager une nouvelle hausse en septembre.

Dans ce contexte, le crédit européen a fait preuve d'une remarquable résilience mais les performances ont été pénalisées par la remontée brutale des taux souverains. Les spreads Investment Grade sont demeuré quasi-stables à 65bps (-5 pb). L'indice High Yield BB-B affiche également une stabilité impressionnante à 200pbs (-9 pb sur la période), témoignant de la solidité des fondamentaux d'entreprises. Cette performance suggère que les investisseurs maintiennent leur confiance dans la qualité du crédit européen, reflétant une prime de risque contenue malgré l'environnement de taux plus élevés. Les flux de collecte ont été positifs sur le marché du crédit à respectivement + €2.6bn sur l'Investment Grade (soit +0.7% des AUM) et +€1bn sur le High Yield (+0.9% des AUM). Le marché primaire à quant à lui ralenti sur la période (€25bn sur l'IG et €7.4bn sur le HY) soit le mois de juillet le plus faible en termes d'émissions sur les trois dernières années.

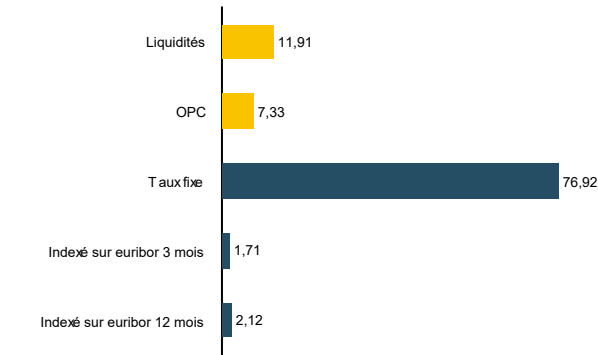
Sur le mois nous avons graduellement augmenté la sensibilité afin d'accompagner le mouvement d'écartement des taux souverains. L'exposition crédit ainsi que les allocations sectorielles et en qualités de crédit Investment Grade et High Yield sont restées stables.

PALATINE GLOBAL BONDS

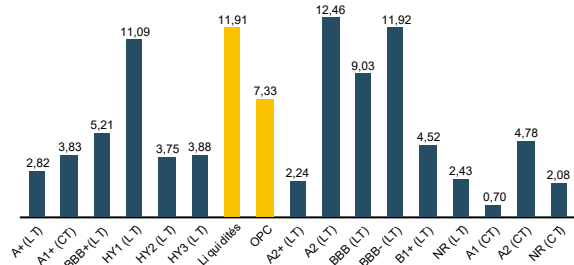
FR0010744219 - Part I

ALLOCATION (%)

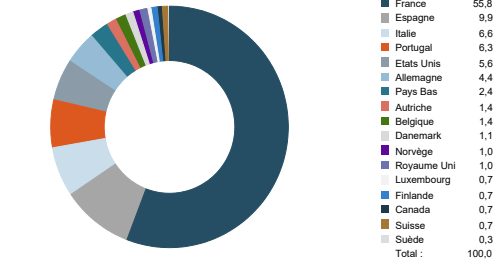
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



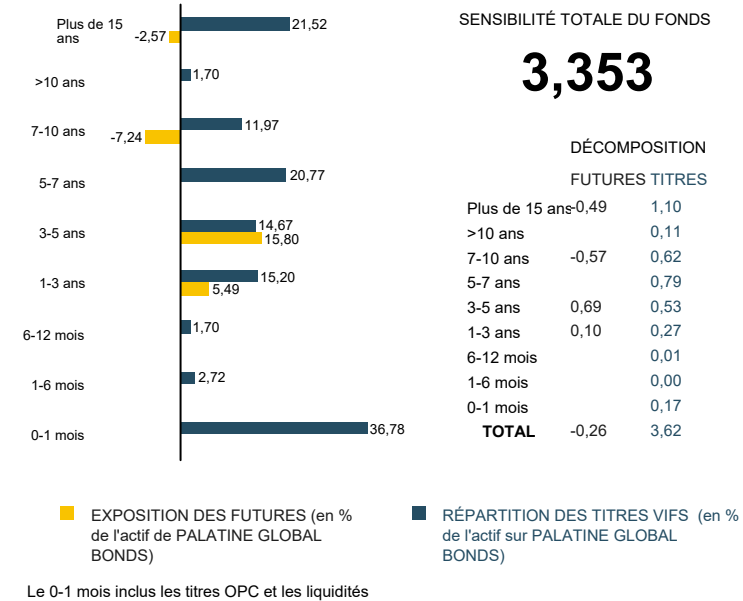
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

AUTRE	0,69%
CORPORATES	48,06%
FINANCIÈRES	29,23%
LIQUIDITÉS	11,91%
OPC	7,33%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	2,77%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 92 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	5,25%
EDP SA (CORPORATES)	3,52%
BANKINTER SA (FINANCIÈRES)	3,14%
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,77%
EDF (CORPORATES)	2,52%

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 109 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	5,25%	OPC Obligataire Euro	France
FR0129570554: FRENCH REPUBLIC ZCP 02-09-26	2,77%	Souverains ou assimilés	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	2,18%	Entreprises	France
ES0213679OF4: BKTSM 1.25% 12/23/32	2,05%	Etablissements et institutions financières	Espagne
FR001400Q7G7: ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	1,90%	Entreprises	France
FR001400KJO0: LVMH MOET 3.50% 07/09/33 *EUR	1,78%	Entreprises	France
PTEDPSOM0002: EDP TF/TV 16/09/54 *EUR	1,77%	Entreprises	Portugal
XS2109819859: TELEFON TF/TV PERP *EUR	1,73%	Entreprises	Espagne

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