



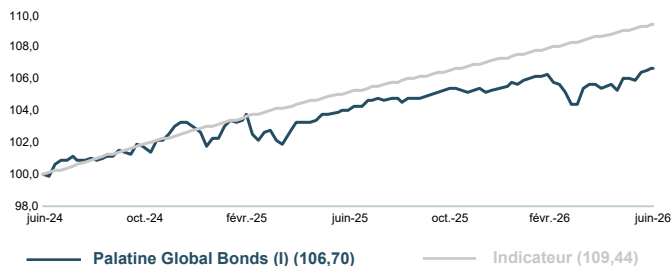
PALATINE GLOBAL BONDS

FR0010744219 - Part I

Reporting mensuel au **30 juin 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.06.2024



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

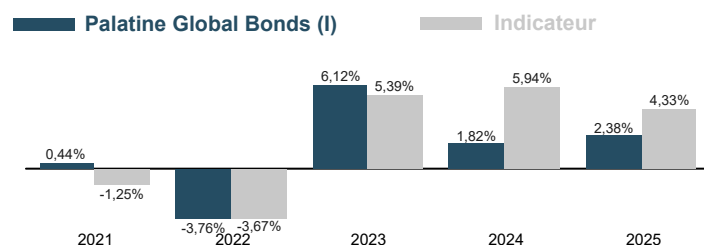


Rémi DURAN

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 30.06.2026

Valeur liquidative	150,27 €
Nombre de parts	179 703,000
Actif net global	28,80 M€
Actif net de la part	27,01 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Bonds (I)	0,45%	1,21%	2,54%	6,70%	8,24%	7,50%	15,37%
Indicateur	0,36%	2,01%	4,07%	9,44%	16,07%	13,88%	16,77%
Ecart de performance	0,09%	-0,80%	-1,53%	-2,74%	-7,83%	-6,38%	-1,40%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Bonds (I)	2,54%	3,29%	2,67%	1,46%	1,44%
Indicateur	4,08%	4,61%	5,09%	2,63%	1,56%
Ecart de performance	-1,54%	-1,32%	-2,42%	-1,17%	-0,12%

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	1,90%	2,34%	2,70%	3,12%	3,39%
Volatilité de l'indicateur	0,03%	0,09%	0,12%	1,84%	1,80%
Tracking error	1,90%	2,33%	2,70%	3,42%	3,49%
Ratio d'information	-0,77	-0,54	-0,86	-0,34	-0,03

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 présente une performance de +0,45% sur le mois de juin quand l'indicateur de référence réalise +0,36%. Le marché du crédit a poursuivi son mouvement de resserrement dans un contexte de normalisation plus rapide que prévu des marchés pétroliers qui laissent présager une baisse du risque d'inflation. Sur le mois nous avons observé une poursuite de l'appétit pour le risque de crédit en particulier High Yield, attirés par son niveau de portage important malgré un contexte de spread historiquement bas.

L'indice Investment Grade Euro ICE BOFA ER00 s'est écarté de 1 bp pour finir à 65 bps de spread contre la courbe swap. Sur la période il enregistre une performance positive de +0.81%. L'indice HEC4 BB-B s'est écarté de 3 bps à 209 bps contre swap et affiche une performance de +0.63% sur le mois. Ces performances sont aussi favorisées par le resserrement des taux sur le mois ainsi que le niveau de portage. Les taux longs se sont resserrés de 8 bps sur le mois.

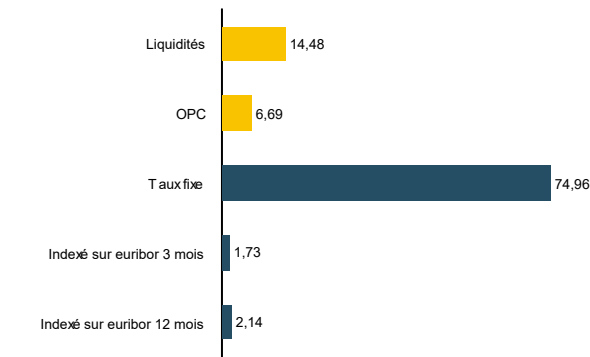
Sur le mois nous avons augmenté la sensibilité en début de mois pour ensuite progressivement l'abaisser vers 3 ans afin d'accompagner le mouvement de détente des taux. Nous avons aussi augmenté la sensibilité au crédit sur le mois en vue d'une période d'été traditionnellement favorable au portage sur le crédit.

PALATINE GLOBAL BONDS

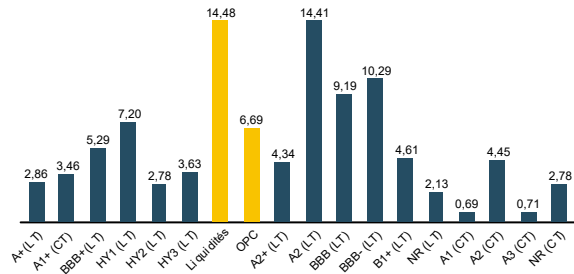
FR0010744219 - Part I

ALLOCATION (%)

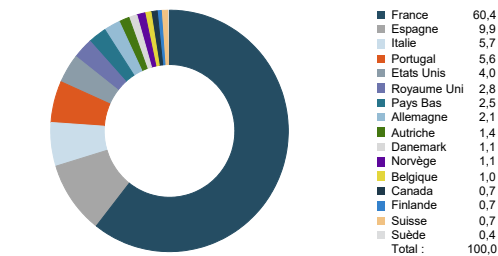
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



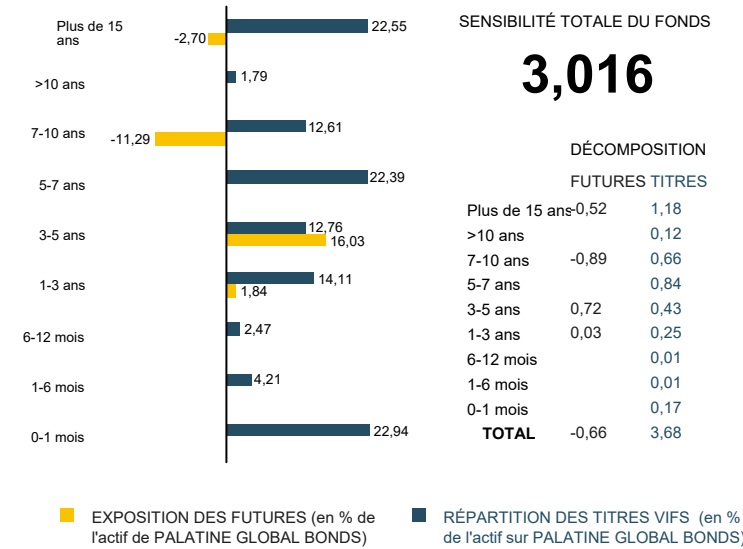
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	46,15%
FINANCIÈRES	29,22%
LIQUIDITÉS	14,48%
OPC	6,69%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	3,46%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 91 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	5,28%
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,46%
EDF (CORPORATES)	3,25%
BANKINTER SA (FINANCIÈRES)	3,14%
EDP SA (CORPORATES)	2,49%

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 108 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	5,28%	OPC Obligataire Euro	France
FR0129570554: FRENCH REPUBLIC ZCP 02-09-26	3,46%	Souverains ou assimilés	France
FR0013445152: RTE 1.125% 09/09/49 *EUR	2,26%	Entreprises	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	2,20%	Entreprises	France
FR0014012PH2: BNP PARIB TF/TV 19/09/33 *EUR	2,12%	Etablissements et institutions financières	France
ES0213679OF4: BKTSM 1.25% 12/23/32	2,05%	Etablissements et institutions financières	Espagne
FR001400KJO0: LVMH MOET 3.50% 07/09/33 *EUR	1,81%	Entreprises	France
PTBCPNOM0043: BCIAL PRT TF/TV 05/05/32	1,73%	Etablissements et institutions financières	Portugal

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