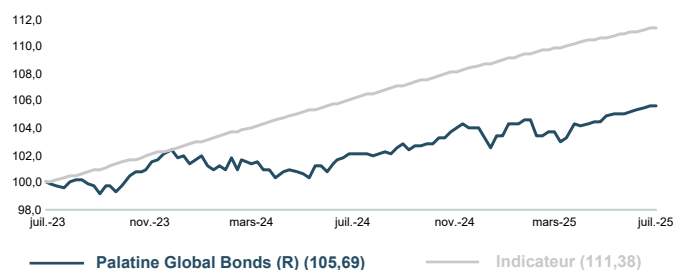


PALATINE GLOBAL BONDS (R)

REPORTING • 31 juillet 2025

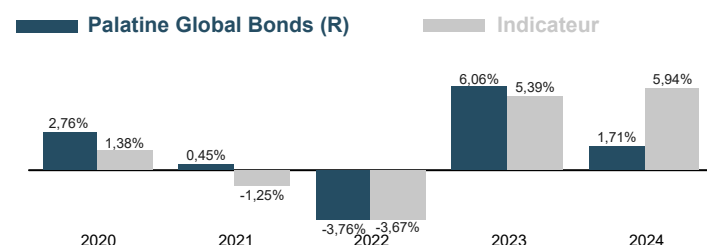
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.07.2023



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

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](#)



Rémi DURAN

Gérant



Thomas BASSIBE

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Délégataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0013259207
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 courants	0,91% TTC

DONNÉES AU 31.07.2025

Valeur liquidative	126,09 €
Nombre de parts	6 463,365
Actif net global	28,13 M€
Actif net de la part	0,81 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Global Bonds (R)	0,57%	1,57%	3,44%	5,69%	7,02%	10,29%
Indicateur	0,34%	2,61%	4,97%	11,38%	15,92%	9,64%
Ecart de performance	0,23%	-1,04%	-1,53%	-5,69%	-8,90%	0,65%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Global Bonds (R)	3,44%	2,80%	2,28%	1,98%
Indicateur	4,97%	5,54%	5,04%	1,86%
Ecart de performance	-1,53%	-2,74%	-2,76%	0,12%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	2,70%	2,95%	3,21%	3,11%
Volatilité de l'indicateur	0,10%	0,10%	0,15%	1,90%
Tracking error	2,71%	2,95%	3,20%	3,44%
Ratio d'information	-0,58	-0,91	-0,85	0,03

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.

La performance sur le mois de juillet est +0,57% quand l'indicateur de référence bonifié délivre +0,34%, soit un différentiel de 23 points de base.

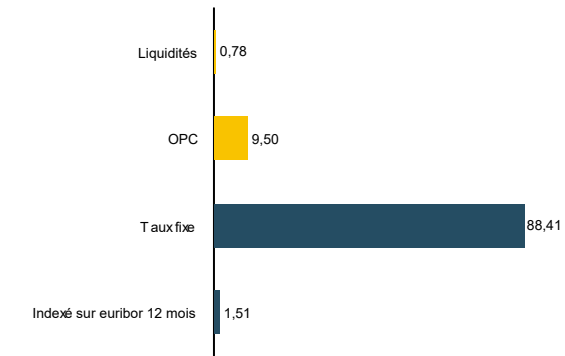
La sensibilité aux taux est de 3,53 années à la fin du mois, en légère hausse. Nous restons constructifs sur la classe d'actif et maintenons notre position légèrement longue crédit en privilégiant le segment IG suivant une logique de portage. L'allocation sur le fond Palatine Conviction crédit 3-5 ans est également un bon contributeur à la performance.

PALATINE GLOBAL BONDS (R)

REPORTING • 31 juillet 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



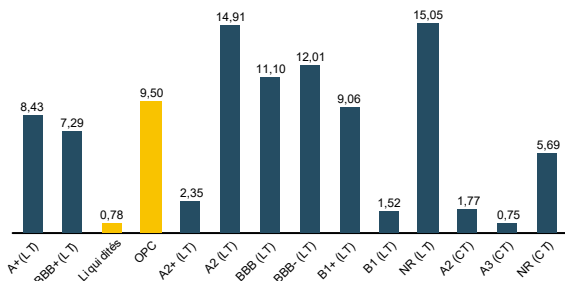
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

AUTRE	0,72%
CORPORATES	65,03%
FINANCIÈRES	23,99%
LIQUIDITÉS	0,78%
OPC	9,48%

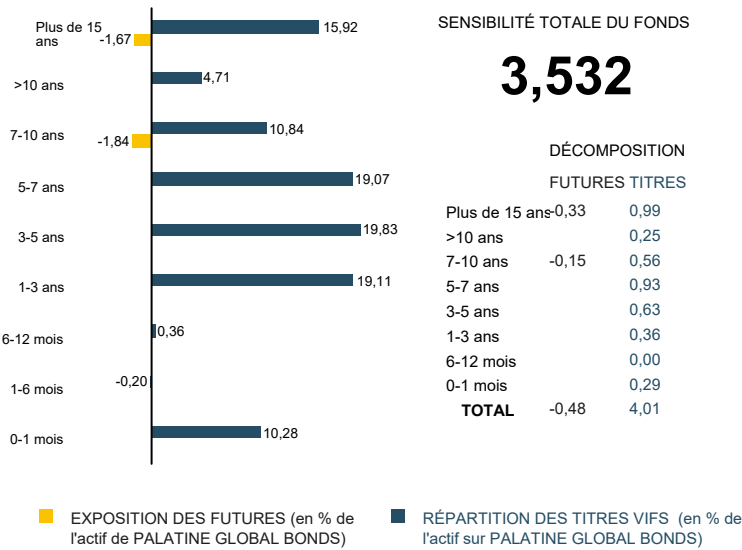
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 70 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	7,96%
MICROSOFT CORP (CORPORATES)	4,63%
BANKINTER SA (FINANCIÈRES)	3,17%
IBM CORP (CORPORATES)	2,98%
NVIDIA CORP (CORPORATES)	2,96%

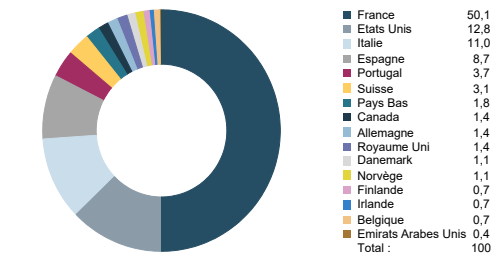
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 75 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	7,96%	OPC Obligataire Euro	France
US594918BR43: MICROSF 2.40% 08/08/26 *USD	4,63%	Entreprises	Etats Unis
XS2583742239: IBM 3.625% 06/02/31 *EUR	2,98%	Entreprises	Etats Unis
US67066GAF19: NVIDIA 2.85% 01/04/30 *USD	2,96%	Entreprises	Etats Unis
XS2896350175: SNAM SPA 4.5% PERP *EUR	2,63%	Entreprises	Italie
FR0013445152: RTE 1.125% 09/09/49 *EUR	2,35%	Entreprises	France
FR001400DNG3: BOUYGUES 4.625% 07/06/32 *EUR	2,33%	Entreprises	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	2,28%	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