



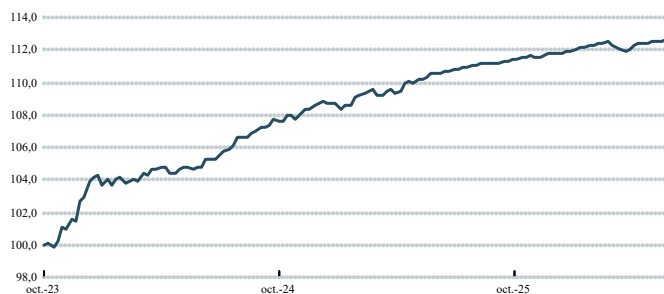
# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026

FR001400JC84 - Part I

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 06.10.2023



— PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (I) (112,66)

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

■ PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (I) ■ Indicateur



## 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

Le fonds a pour objectif de gestion d'obtenir sur un horizon de placement de 3 ans une performance nette de frais supérieure au rendement de l'emprunt d'état français de maturité 25/11/2026 (OAT 11/2026).

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM utilise une stratégie d'investissement dite « buy and hold » ou de portage des titres. Le fonds se réserve le droit d'investir dans des obligations émises par des émetteurs privés et souverains dites « spéculatives » dans la limite de 50% de l'actif net. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et +3,5.

[Cliquez ici](#)



**Rémi DURAN**

Gérant



**Thomas BASSIBE**

Co-gérant

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Déléguataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR001400JC84
Classification AMF	Obligataire Euro
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Indicateur de référence	Aucun
Durée de placement recommandée	3 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Hebdomadaire, le vendredi
Souscriptions / rachats	Centralisation des rachats chaque Jeudi avant 17h00. Exécution sur la base de la prochaine VL. Jusqu'au 23/11/2023
Commission de souscription	Aucune
Commission de rachat	1,00 %
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de Décembre
Frais récurrents	0,544% TTC
Commission de surperformance	Néant

## DONNÉES AU 29.05.2026

Valeur liquidative	1 126,61 €
Nombre de parts	4 810,438
Actif net global	56,05 M€
Actif net de la part	5,42 M€

# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026

FR001400JC84 - Part I

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans
PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (I)	0,27%	0,64%	1,96%	7,58%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans
PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (I)	1,97%	3,73%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans
Volatilité de l'OPC	0,47%	0,97%
Tracking error	0,47%	0,97%
Ratio d'information	4,13	3,78
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,08	1,12
Bêta	0,00	0,00

## 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.

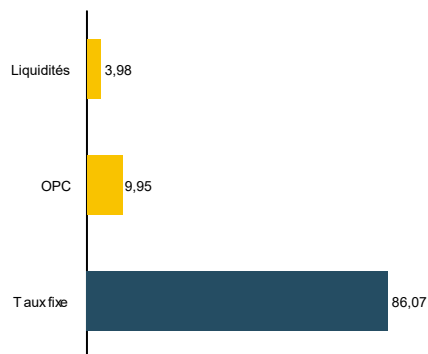
La performance du fonds est de +0,27% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +0,64%. Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 0,83 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026

FR001400JC84 - Part I

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



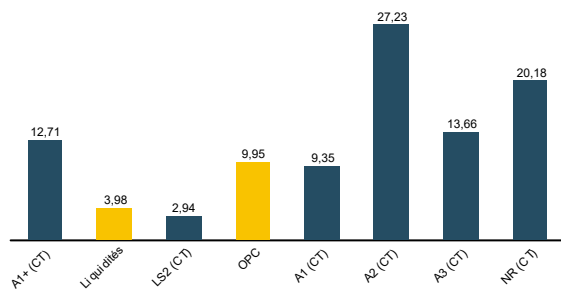
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

Catégorie	Pourcentage
CORPORATES	43,67%
FINANCIÈRES	32,75%
LIQUIDITÉS	3,98%
OPC	9,95%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	9,65%

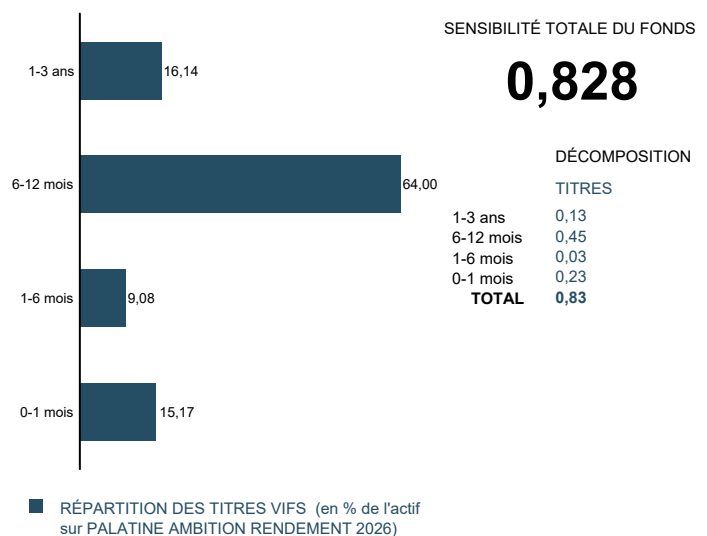
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 69 émetteurs)

Émetteur	Pourcentage
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,98%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	3,96%
BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,71%
SPAIN (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,67%
ILIAD (CORPORATES)	2,67%

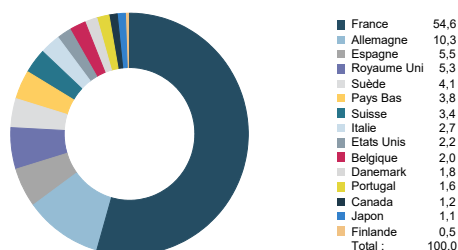
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 73 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,98%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	3,96%	OPC Obligataire Euro	France
DE000BU22098: BOBL 1.70% 10/06/27	2,71%	Souverains ou assimilés	Allemagne
ES0000012M77: SPGB 2.5% 05/31/27	2,67%	Souverains ou assimilés	Espagne
FR001400EJ15: ILIAD 5.375% 14/06/27 *EUR	2,67%	Entreprises	France
FR0013521960: EIFFAGE 1.625% 14/01/27	2,67%	Entreprises	France
FR0013250560: FRTR 1 05/25/27	2,64%	Souverains ou assimilés	France
FR001400D6M2: EDF 3.875% 01/12/27	2,37%	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) <<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) <<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) <<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) <<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