



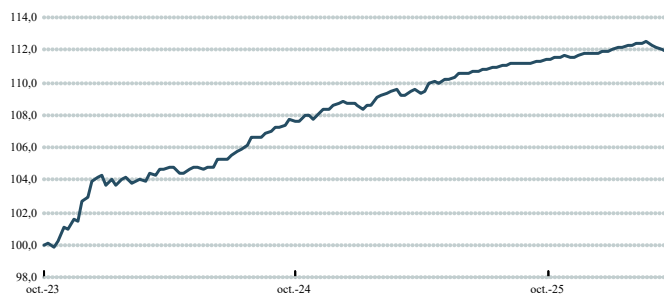
# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026

FR001400JC84 - Part I

## Reporting mensuel au 27 mars 2026

### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 06.10.2023



— PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (I) (111,96)

### 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  |
| Déléataire 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 27.03.2026

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 1 119,64 € |
| Nombre de parts      | 4 810,438  |
| Actif net global     | 56,03 M€   |
| Actif net de la part | 5,39 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) | -0,46% | 0,02% | 2,19%   | 6,96% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE       | 12 mois | 2 ans |
|------------------------------|---------|-------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (I) | 2,19%   | 3,43% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE            | 12 mois | 2 ans |
|-----------------------|---------|-------|
| Volatilité de l'OPC   | 0,71%   | 1,03% |
| Tracking error        | 0,71%   | 1,03% |
| Ratio d'information   | 3,04    | 3,27  |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,17    | 0,60  |
| Bêta                  | 0,00    | 0,00  |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars marque une rupture nette dans l'environnement macroéconomique qui prévalait en début d'année. L'escalade militaire en Iran, amorcée le 28 février, a provoqué un choc énergétique massif, avec une envolée historique des prix du pétrole et du gaz naturel. Ce choc exogène constitue un risque négatif majeur pour la croissance mondiale, en particulier pour les économies importatrices d'énergie.

L'envolée des cours du Brent jusqu'à 118 \$/baril fin mars (+94 % sur le trimestre) constitue un choc inflationniste majeur, essentiellement via les coûts des intrants. Après plusieurs trimestres de désinflation progressive, l'économie mondiale fait face à une réaccélération des anticipations d'inflation, alimentée par l'énergie, mais potentiellement diffusée via les prix du transport, de l'alimentation et des biens industriels.

En zone euro, déjà fragilisée par une dynamique de croissance faible, la hausse brutale des prix du brut et du gaz renforce les risques de ralentissement. Les conséquences de la guerre au Moyen-Orient se reflètent déjà dans les enquêtes PMI S&P global du secteur manufacturier pour le mois de mars. En effet, les délais de livraison des fournisseurs se sont nettement allongés, les chaînes logistiques devant s'adapter aux perturbations du transport maritime, tandis que la flambée des prix du pétrole et de l'énergie a porté l'inflation des prix des intrants à son niveau le plus élevé depuis la fin de l'année 2022. L'augmentation des coûts de production et du transport pèse sur les marges des entreprises et sur le pouvoir d'achat des ménages, faisant ressurgir le spectre d'un affaiblissement de la demande intérieure.

L'inflation de la zone euro a augmenté au mois de mars à 2,5 % contre 1,9 % en février, soit la plus forte hausse depuis octobre 2022, la refaisant repasser au-dessus de la cible de la BCE. La brutale remontée de l'inflation est imputable à l'énergie (+ 4,9 %) dans le sillage du conflit au Moyen-Orient et des perturbations du détroit d'Ormuz. L'impact du choc énergétique est très hétérogène au sein de la zone en fonction du mix énergétique et des mécanismes de protection des consommateurs. Ainsi, l'inflation a fortement rebondi en Allemagne à 2,8 % (vs 2 %), a été plus contenue en France à 1,9 % (vs 1,7 %) et stable en Italie à 1,5 % (demande intérieure plus faible et moindre répercussion immédiate des prix de l'énergie).

Aux États-Unis, si la croissance semblait plus résiliente en début d'année, le choc pétrolier de mars agit également comme un frein, d'autant plus qu'il intervient dans un contexte de conditions financières déjà restrictives.

Les spreads sur l'IG sont de nouveau à l'écartement sur le mois. L'indice Bloomberg Euro Corporates s'est tendu de 10 pbs à près de 82 pbs. A noter qu'en raison d'un sell-off significatif sur les marchés de taux, la performance absolue de l'indice s'est inscrite en nette baisse à -2.26%. Les secteurs cycliques dont l'automobile et la chimie ainsi que le secteur immobilier ont sous-performé sur la période. Les indices synthétiques crédit (séries S44) ont sous-performé avec des écartements de 11 pbs et 57 pbs respectivement pour les ITRAXX Main et Crossover.

Le marché primaire, sans surprises, a été très calme avec un volume de près de 51Mds€. Toutefois, coté flux le mois de mars a donné lieu à de légères sorties en agrégé sur les fonds investment grade mais cela masque des sorties plus importantes sur les 2 dernières semaines du mois et aussi des flux de collectes conséquents sur les fonds courts plus que compensés par les sorties observées sur les fonds plus longs et les ETF.

Nous restons prudemment constructifs sur la classe d'actif, ce qui se traduit par un positionnement neutre avec un biais positif sur le crédit tout en restant dynamiques compte tenu du regain de volatilité. Enfin, nous sommes passés à une légère sur-sensibilité sur les taux.

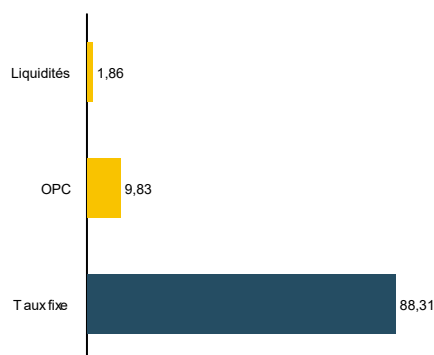
La performance du fonds est de -0,46% sur le mois. Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 0,93 année. La sensibilité de taux a pesé sur la performance du fonds, à titre comparatif l'obligation de référence allemande BKO 2.1 03/28 s'est écarté de 61 points de base sur le mois, passant à 2,61%. Par ailleurs le directionnel long sur le crédit a également pesé sur la performance du fonds, l'écartement des indices ITRAXX en témoigne.

# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026

FR001400JC84 - Part I

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



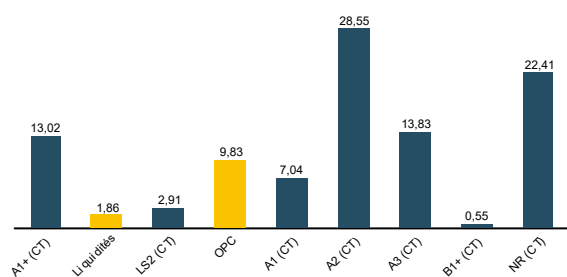
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

| Catégorie               | Pourcentage |
|-------------------------|-------------|
| CORPORATES              | 47,00%      |
| FINANCIÈRES             | 35,97%      |
| LIQUIDITÉS              | 1,86%       |
| OPC                     | 9,83%       |
| SOUVERAINS OU ASSIMILÉS | 5,34%       |

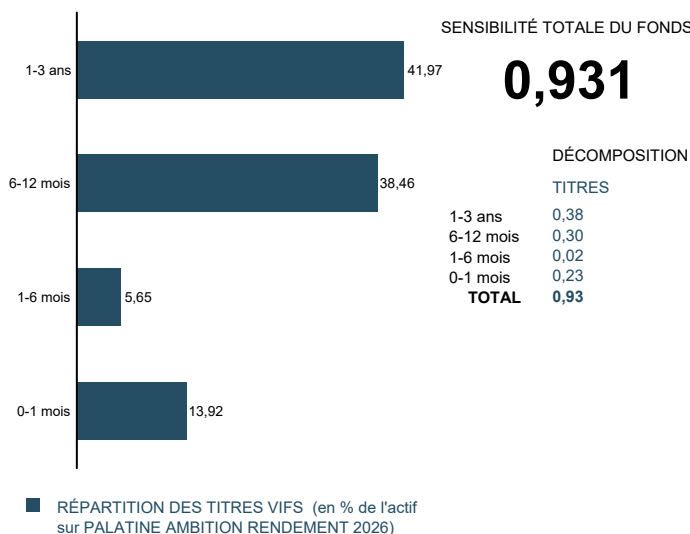
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 70 émetteurs)

|   |       |
|---|-------|
| PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)         | 5,92% |
| PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)              | 3,91% |
| BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)    | 2,69% |
| EIFFAGE (CORPORATES)                          | 2,65% |
| REPUBLIQUE FRANCAISE (SOVERAINS OU ASSIMILÉS) | 2,65% |

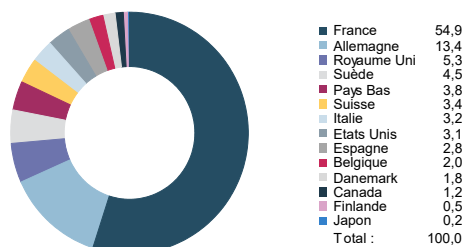
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 76 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE                  | % ACTIF | CATÉGORIE                                  | PAYS      |
|---|---------|--|-----------|
| FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS   | 5,92%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN | 3,91%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| DE000BU22098: BOBL 1.70% 10/06/27               | 2,69%   | Souverains ou assimilés                    | Allemagne |
| FR0013521960: EIFFAGE 1.625% 14/01/27           | 2,65%   | Entreprises                                | France    |
| FR0013250560: FRTR 1 05/25/27                   | 2,65%   | Souverains ou assimilés                    | France    |
| FR001400EJ15: ILIAD 5.375% 14/06/27 *EUR        | 2,64%   | Entreprises                                | France    |
| FR001400D6M2: EDF 3.875% 01/12/27               | 2,36%   | Entreprises                                | France    |
| XS2708354811: CA BK IRL 4.75% 25/01/27 *EUR     | 2,19%   | Etablissements et institutions financières | 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