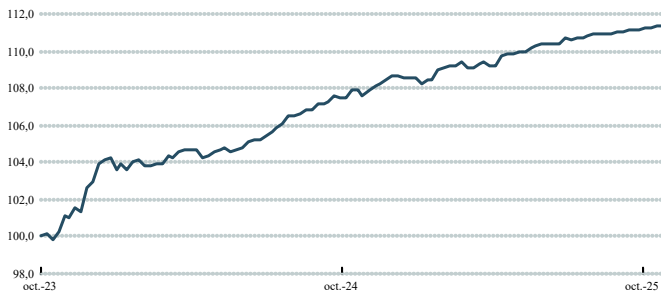


## PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 06.10.2023

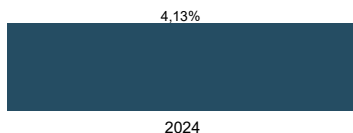


— PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (R) (111,41)

### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

■ PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (R) ■ 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                                                                                          |
| Délégataire financier          | OSTRUM ASSET MANAGEMENT                                                                                            |
| Code ISIN                      | FR001400JC92                                                                                                       |
| 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           | 0,50 %                                                                                                             |
| Politique des revenus          | Capitalisation                                                                                                     |
| Clôture de l'exercice          | Dernier jour de bourse de Paris du mois de Décembre                                                                |
| Frais courants                 | 0,63% TTC                                                                                                          |
| Commission de surperformance   | Néant                                                                                                              |

### DONNÉES AU 31.10.2025

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 1 114,08 € |
| Nombre de parts      | 33 827,066 |
| Actif net global     | 56,78 M€   |
| Actif net de la part | 37,69 M€   |

PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE          | 1 mois | YTD   | 12 mois | 2 ans  |
|------------------------------|--------|-------|---------|--------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (R) | 0,28%  | 2,59% | 3,52%   | 11,13% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE       | 12 mois | 2 ans |
|------------------------------|---------|-------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (R) | 3,52%   | 5,38% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE            | 12 mois | 2 ans |
|-----------------------|---------|-------|
| Volatilité de l'OPC   | 0,99%   | 1,78% |
| Tracking error        | 0,99%   | 1,78% |
| Ratio d'information   | 3,48    | 2,95  |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 1,02    | 1,16  |
| Bêta                  | 0,00    | 0,00  |

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, le shutdown gouvernemental, débuté le 1er octobre, empêche la publication des données économiques officielles. Les statistiques d'emploi disponibles sont néanmoins décevantes avec une destruction nette de 32 000 emplois en septembre selon l'ADP. Les enquêtes conjoncturelles sont globalement sans relief (ISM, sondages des Fed régionales). L'inflation a atteint 3 % en septembre, bien que des signes de désinflation soient présents dans le secteur du logement. La Fed a procédé à une baisse de taux, et annoncé l'arrêt du resserrement quantitatif à partir du 1er décembre.

La croissance de la zone euro est modérée. Les perspectives économiques se renforcent néanmoins, avec un regain d'optimisme en France malgré la crise politique. Le PMI composite se situe à 51,2 en septembre. La croissance reste inégale en zone euro. L'inflation de la zone euro s'inscrit en légère baisse à 2,1 % en octobre selon l'estimation flash, mais la hausse des prix hors énergie et alimentaire reste élevée à 2,4 %. La BCE a maintenu le statu quo sur les taux à 2 %.

Le marché du crédit a eu une évolution en deux temps au cours du mois d'octobre. La première quinzaine ayant été marquée par des craintes sur le financement du private crédit aux Etats Unis et la résurgence du spectre d'une guerre commerciale entre les Etats Unis et la Chine. Après un léger écartement des spreads de crédit, à 72bp en spread contre swap sur l'indice BEAC, les spreads ont à nouveau été orientés au resserrement sur fond d'apaisement des tensions commerciales suite à la rencontre entre Xi Jinping et Donald Trump. L'indice BEAC termine le mois à un spread contre swap de 65bp, avec une nette surperformance des secteurs corporates, notamment les secteurs Retail (-9,2bp) et Automobile (-7,8bp). Une fois n'est pas coutume les subordonnés financières sous performent l'indice, avec un resserrement de 4,4bp sur les subordonnées bancaires et un léger écartement de 0,5bp sur les subordonnées d'assurance.

La classe d'actif continue à être portée par des flux positifs, totalisant €30,8Mds depuis le début d'année dont €3.2Mds en octobre.

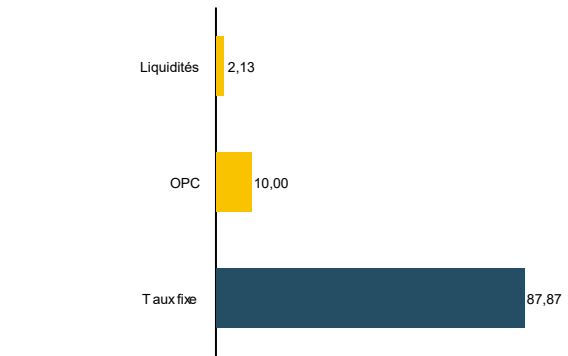
La performance du fonds est de +0,28% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +2,59%.  
Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 1,26 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (R)

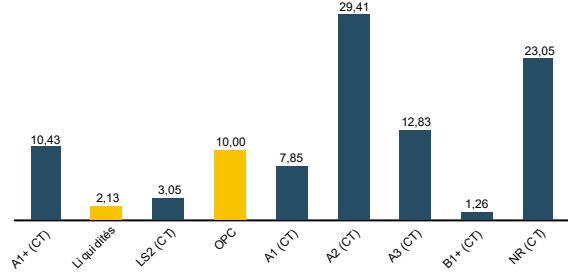
REPORTING • 31 octobre 2025

ALLOCATION (%)

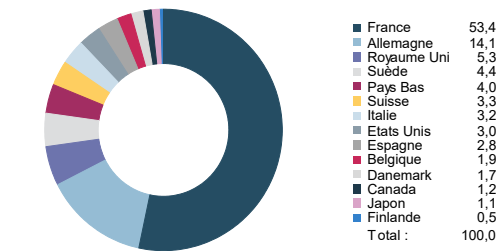
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 79 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE                  | % ACTIF | CATÉGORIE                                  | PAYS      |
|-------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|-----------|
| FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS   | 6,10%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN | 3,90%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| DE000BU22098: BOBL 1.70% 10/06/27               | 2,66%   | Souverains ou assimilés                    | Allemagne |
| FR0013521960: EIFFAGE 1.625% 14/01/27           | 2,65%   | Entreprises                                | France    |
| FR001400EJI5: ILIAD 5.375% 14/06/27 *EUR        | 2,60%   | Entreprises                                | France    |
| FR001400D6M2: EDF 3.875% 01/12/27               | 2,40%   | Entreprises                                | France    |
| XS2708354811: CA BK IRL 4.75% 25/01/27 *EUR     | 2,25%   | Etablissements et institutions financières | France    |
| FR001400JEA2: Banque Stellantis France SA 4.0%  | 2,22%   | Etablissements et institutions financières | Pays Bas  |

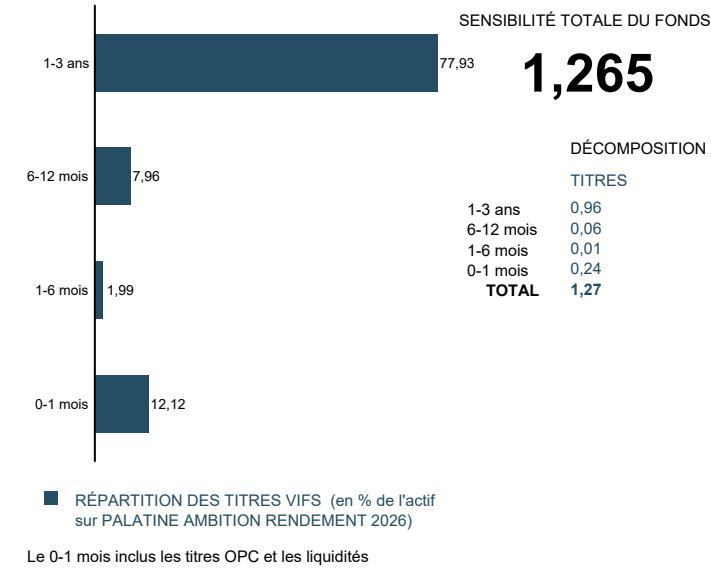
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

|                        |        |
|------------------------|--------|
| CORPORATES             | 48,33% |
| FINANCIÈRES            | 36,89% |
| LIQUIDITÉS             | 2,13%  |
| OPC                    | 10,00% |
| SOVERAINS OU ASSIMILÉS | 2,66%  |

PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 71 émetteurs)

|                                            |       |
|--------------------------------------------|-------|
| PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)      | 6,10% |
| PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)           | 3,90% |
| ILIAD (CORPORATES)                         | 2,78% |
| BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS) | 2,66% |
| EIFFAGE (CORPORATES)                       | 2,65% |

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



### 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