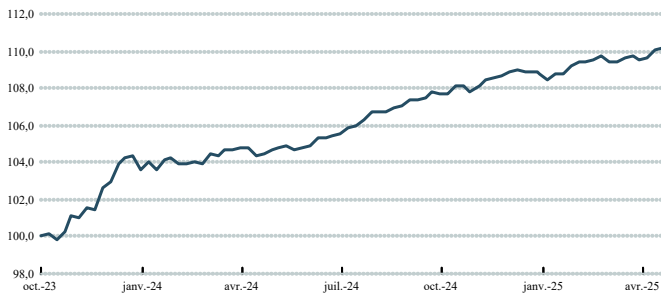


## PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (SI)

REPORTING • 25 avril 2025

### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 06.10.2023

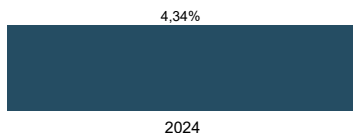


— PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI) (110,22)

### HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

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



### PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé



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                      | FR001400JC76                                                                                                       |
| 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                 | 0,43% TTC                                                                                                          |
| Commission de surperformance   | Néant                                                                                                              |

### DONNÉES AU 25.04.2025

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 1 102,20 € |
| Nombre de parts      | 12 156,152 |
| Actif net global     | 57,21 M€   |
| Actif net de la part | 13,40 M€   |

PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE           | 1 mois | YTD   | 12 mois | Depuis le 06.10.2023 |
|-------------------------------|--------|-------|---------|----------------------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI) | 0,45%  | 1,25% | 5,54%   | 10,22%               |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE        | 12 mois | Depuis le 06.10.2023 |
|-------------------------------|---------|----------------------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI) | 5,56%   | 6,47%                |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE            | 12 mois | Depuis le 06.10.2023 |
|-----------------------|---------|----------------------|
| Volatilité de l'OPC   | 1,27%   | 2,04%                |
| Tracking error        | 1,27%   | 2,04%                |
| Ratio d'information   | 4,25    | 3,07                 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 1,62    | 1,31                 |
| Bêta                  | 0,00    | 0,00                 |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril aura été placé sous le signe de la volatilité. En effet, le « libération day » du président Trump a provoqué une augmentation significative de l'incertitude et donc des risques de dégradation pour l'économie mondiale. Toutefois une légère accalmie s'est fait sentir en fin de mois après l'assouplissement du discours de Donald Trump concernant les droits de douanes réciproques avec la Chine.

Dans ce contexte, le marché du crédit (BBEAC) s'est fortement écarté dans un premier temps à 111bps en LOAS puis s'est détendu et termine le mois à 99bps soit un écartement de 9bps. Il enregistre une performance positive de 0.99% sur le mois et 0.98%Ytd. Ce sont les secteurs des utilities et des Reits qui enregistrent les meilleures performances. Tandis que les hybrides corporates et les dettes subordonnées financières souffrent un peu plus. Notons que la majeure partie du marché du crédit a récupéré près de 100% de l'écartement post 2 avril, néanmoins, le contexte demeure volatil et difficile pour le crédit comme en témoignent des résultats trimestriels en demi-teinte.

Concernant les indices synthétiques, iTraxx Main s'écarte de 4bps sur la période et s'établit à 68bps en fin de mois, dans le même temps le Xover s'est écarté de 23bps à 350bps touchant même un point haut à 428 bps le 9 avril.

Sur la période, le marché primaire est resté longtemps fermé n'enregistrant une émission totale que de 19 Mds € au cours des 3 premières semaines d'Avril mais l'accalmie des marchés financiers a permis une reprise du primaire en fin de mois. Celui-ci totalise un montant de 50Mds € en avril avec notamment l'arrivée massive de nombreux émetteurs de multi tranches Américaines en toute fin de mois.

Dans cette période troublée, les fonds Investment Grade enregistrent des flux stables ou légèrement en retrait sur les fonds IG classiques mais très positifs sur les fonds court terme ou stratégiques avec respectivement 8.4Mds et 7.2MdsYtd.

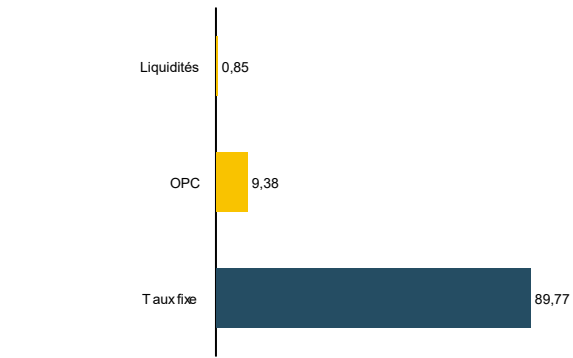
La performance du fonds est de +0,45% sur le mois. Sur le positionnement taux, la sensibilité est proche du mois précédent et ressort à 1,70 année. Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit en privilégiant le segment IG suivant une logique de portage.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (SI)

REPORTING • 25 avril 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



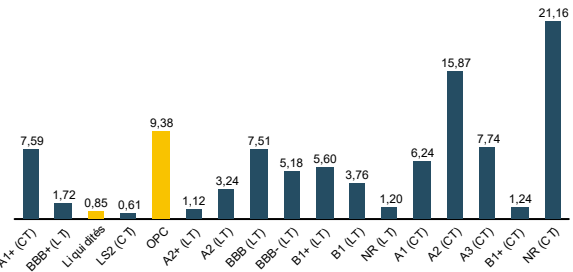
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

|             |        |  |
|-------------|--------|--|
| CORPORATES  | 53,51% |  |
| FINANCIÈRES | 36,26% |  |
| LIQUIDITÉS  | 0,85%  |  |
| OPC         | 9,38%  |  |

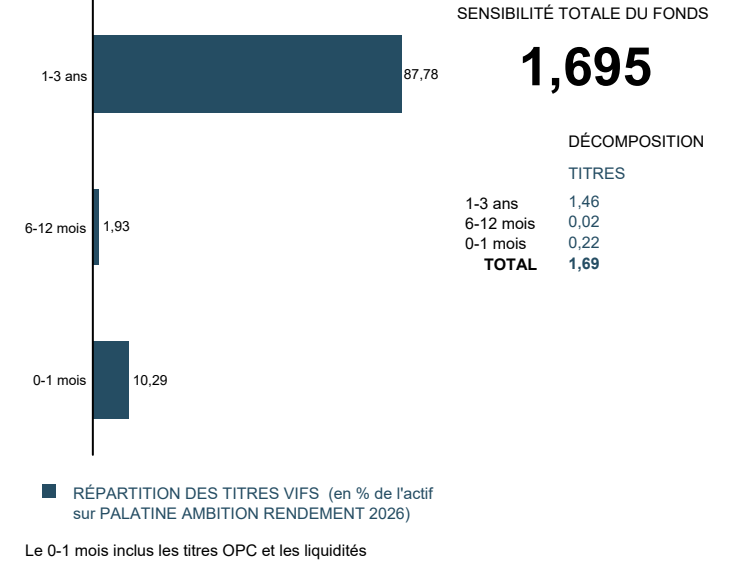
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 73 émetteurs)

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC) | 5,94% |
| PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)      | 3,44% |
| ILIAD (CORPORATES)                    | 2,83% |
| EIFFAGE (CORPORATES)                  | 2,59% |
| EDF (CORPORATES)                      | 2,35% |

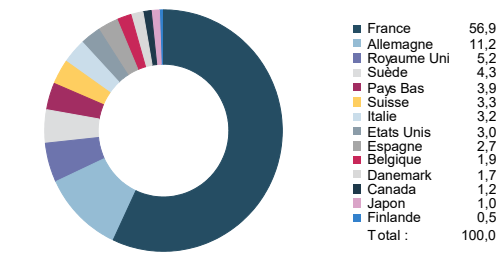
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 82 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE                  | % ACTIF | CATÉGORIE                                  | PAYS     |
|-------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|----------|
| FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS   | 5,94%   | OPC Obligataire Euro                       | France   |
| FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN | 3,44%   | OPC Obligataire Euro                       | France   |
| FR001400EJI5: ILIAD 5.375% 14/06/27 *EUR        | 2,66%   | Entreprises                                | France   |
| FR0013521960: EIFFAGE 1.625% 14/01/27           | 2,59%   | Entreprises                                | France   |
| FR001400D6M2: EDF 3.875% 01/12/27               | 2,35%   | Entreprises                                | France   |
| XS2708354811: CA BK IRL 4.75% 25/01/27 *EUR     | 2,20%   | Etablissements et institutions financières | France   |
| FR001400JEA2: Banque Stellantis France SA 4.0%  | 2,17%   | Etablissements et institutions financières | Pays Bas |
| XS2497520705: CE 4.777 07/19/26                 | 2,04%   | 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

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](mailto: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](http://www.palatine-am.com)