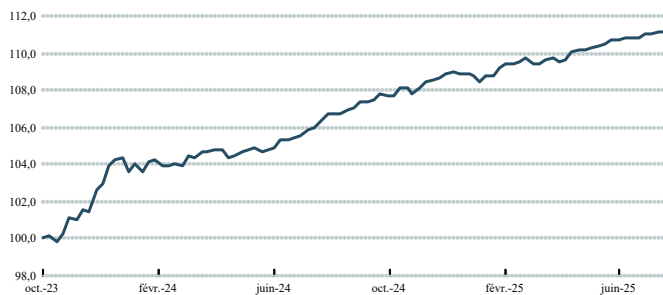


PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (SI)

REPORTING • 25 juillet 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 06.10.2023

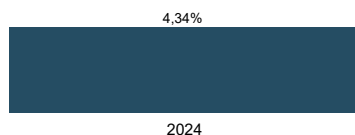


— PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI) (111,15)

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

■ PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI) ■ 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	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 25.07.2025

Valeur liquidative	1 111,54 €
Nombre de parts	12 101,722
Actif net global	57,14 M€
Actif net de la part	13,45 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 06.10.2023
PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI)	0,30%	2,10%	4,60%	11,15%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 06.10.2023
PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI)	4,62%	6,05%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 06.10.2023
Volatilité de l'OPC	1,21%	1,91%
Tracking error	1,21%	1,91%
Ratio d'information	3,73	3,08
Ratio Sharpe de l'OPC	1,34	1,30
Bêta	0,00	0,00

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. Côté 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 du fonds est de +0,30% sur le mois. Sur le positionnement taux, la sensibilité est proche du mois précédent et ressort à 1,51 année.

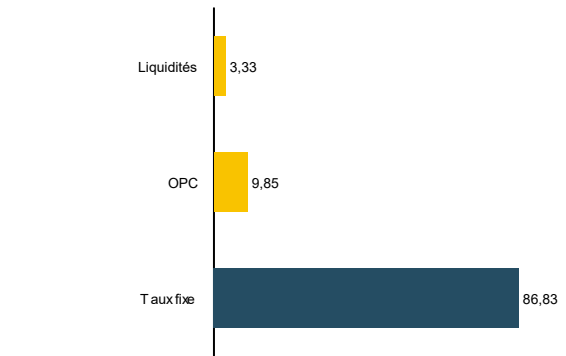
Nous restons constructifs sur la classe d'actif et maintenons notre position légèrement longue crédit en privilégiant le segment IG suivant une logique de portage.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (SI)

REPORTING • 25 juillet 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



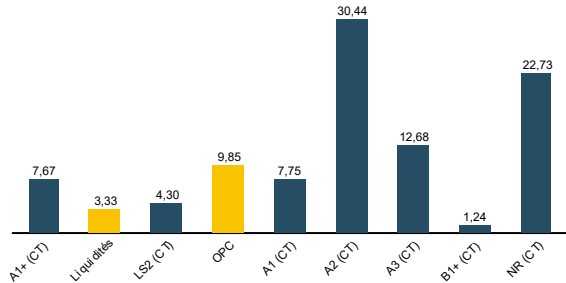
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	50,39%	
FINANCIÈRES	36,43%	
LIQUIDITÉS	3,33%	
OPC	9,85%	

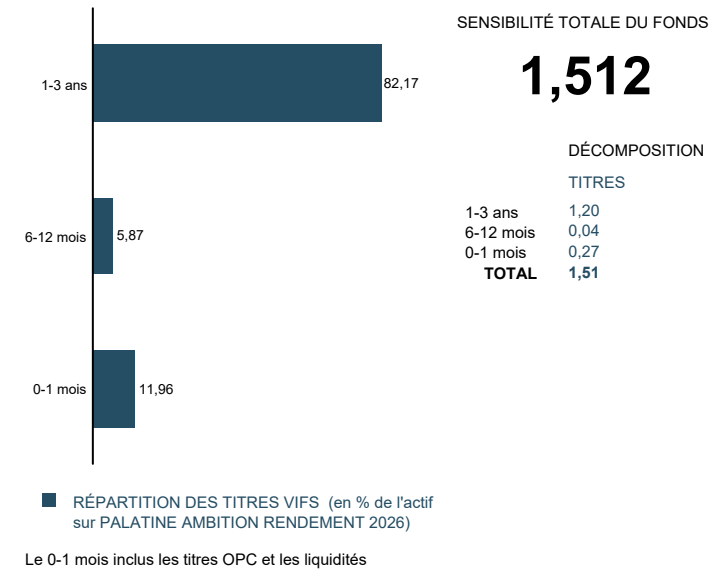
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 72 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	6,01%	
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	3,83%	
ILIAD (CORPORATES)	2,74%	
EIFFAGE (CORPORATES)	2,61%	
EDF (CORPORATES)	2,37%	

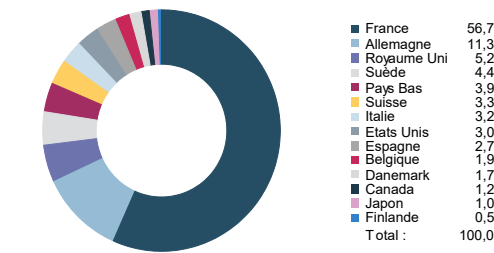
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 81 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	6,01%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	3,83%	OPC Obligataire Euro	France
FR0013521960: EIFFAGE 1.625% 14/01/27	2,61%	Entreprises	France
FR001400EJ15: ILIAD 5.375% 14/06/27 *EUR	2,57%	Entreprises	France
FR001400D6M2: EDF 3.875% 01/12/27	2,37%	Entreprises	France
XS2708354811: CA BK IRL 4.75% 25/01/27 *EUR	2,22%	Etablissements et institutions financières	France
FR001400JEA2: Banque Stellantis France SA 4.0%	2,19%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
XS2497520705: CE 4.777 07/19/26	1,97%	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