

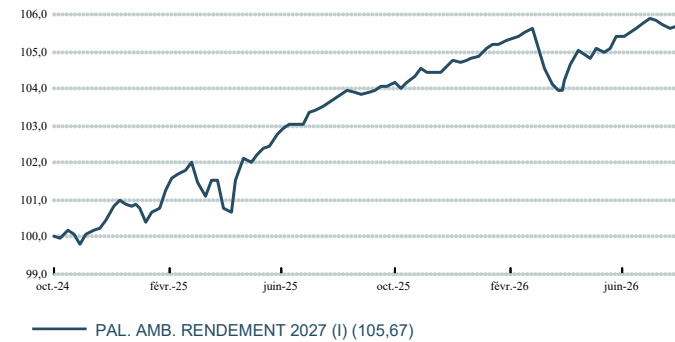
PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK19 - Part I

Reporting mensuel au 31 juillet 2026

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

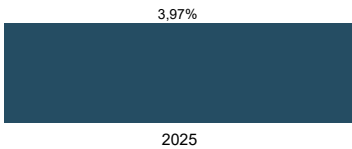
BASE 100 LE 04.10.2024



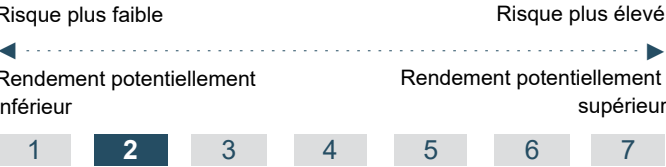
HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (I)



PROFIL DE RISQUE



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

L'objectif de gestion du Fonds est de chercher à saisir les opportunités d'investissement sur les marchés de taux en offrant, sur l'horizon de placement de 3 ans (à compter de sa date de création), une performance nette de frais de gestion supérieure au rendement de l'emprunt d'État français de maturité 25/10/2027 (OAT 10/2027).

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 60% de l'actif net.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et +4.

[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	FR001400RK19
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 21/11/2024
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	0,561% TTC
Commission de surperformance	Néant

DONNÉES AU 31.07.2026

Valeur liquidative	1 056,67 €
Nombre de parts	3 803,495
Actif net global	29,74 M€
Actif net de la part	4,02 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (I)	-0,10%	0,74%	1,94%	5,67%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (I)	1,91%	3,07%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 04.10.2024
Volatilité de l'OPC	1,52%	1,79%
Tracking error	1,52%	1,79%
Ratio d'information	1,25	1,69
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,08	0,40
Bêta	0,00	0,00

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été dominé par la reprise et l'escalade des frappes militaires américaines contre l'Iran suite à l'échec du cessez-le-feu début juillet. Le conflit a fait remonter le prix du Brent au-dessus de 80 dollars le baril dès le 8 juillet, déclenchant une révision immédiate des anticipations de taux de la BCE. Une deuxième vague d'escalade à mi-juillet a poussé le prix du Brent encore plus haut, avec le seuil de 100 dollars le baril franchi le 23 juillet, ravivant les craintes d'inflation et poussant le taux 2 ans allemand vers un pic de 2,89% et le taux 10 ans allemand à des plus hauts historiques, au-dessus de 3,20 %. Un renversement partiel est intervenu dans les derniers jours du mois, avec une chute du prix du Brent de plus de 8 % le 27 juillet, suite à l'émergence de discussions diplomatiques entre l'Iran et Oman sur la reprise du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz.

La BCE a maintenu son taux de dépôt inchangé à 2,25 % le 23 juillet, après la hausse de 25 pbs de juin. Le Conseil des gouverneurs a reconnu que l'impact total du choc énergétique n'avait pas encore produit tous ses effets et a maintenu son approche dépendante des données économiques, réunion par réunion.

Dans ce contexte le crédit EUR IG a fait preuve d'une remarquable résilience tout au long du mois. Malgré la forte hausse des taux et les turbulences géopolitiques, le spread contre swap de l'indice Bloomberg Euro Corporate s'est resserré de 3,5 pbs sur le mois et s'établit à 63,5bp. La performance mensuelle négative de -0,96% est due aux mouvements de hausse des taux. Les indices itraxx main et crossover ont en revanche sous performé les obligations cash reflétant plus de tensions dans le marché. L'itraxx main s'est écarté de 2bp sur le mois à 53,5 et le l'itraxx Crossover de 15bp à 260. Le rendement attractif de la classe d'actif autour de 3,70% au 31 juillet continue cependant d'attirer des flux avec une collecte relativement importante aussi bien sur l'IG que sur le HY. Les émissions primaires en EUR sur le mois de juillet ont représenté plus de 30 Milliards, en léger retrait par rapport à 2025. La demande, bien qu'en baisse depuis le mois de juin reste soutenue malgré la période estivale. Les primes d'émissions ont eu tendance à s'apprécier.

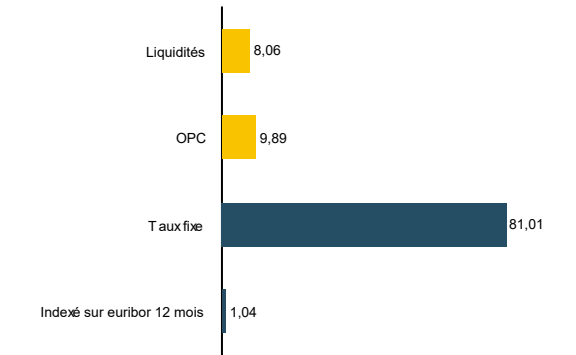
La performance du fonds est de -0,10% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +0,74%. Sur le positionnement taux, la sensibilité stable à 1,46 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK19 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



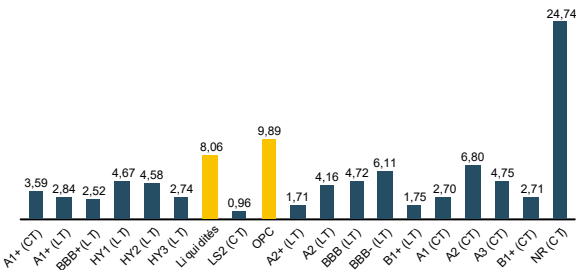
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	55,94%	
FINANCIÈRES	14,77%	
LIQUIDITÉS	8,06%	
OPC	9,89%	
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	11,34%	

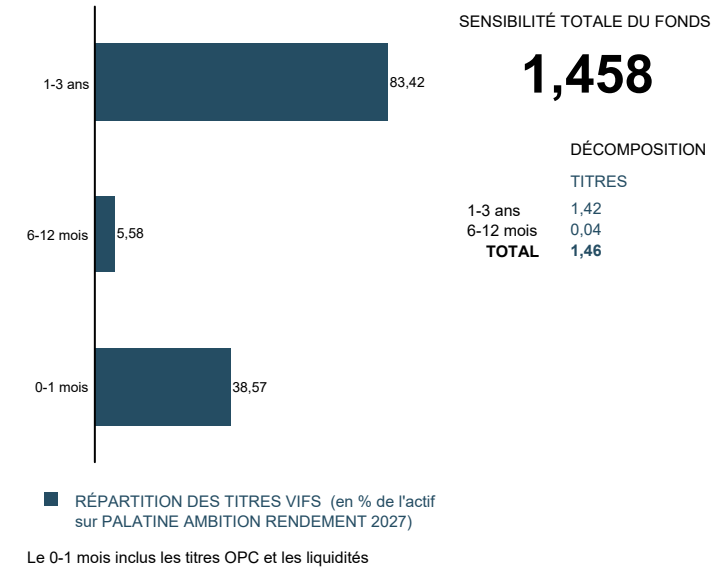
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 48 émetteurs)

NIFLI EURO HI (OPC)	9,89%	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV (CORPORATES)	2,94%	
NEDERLAND DSL (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,91%	
COTY INC (CORPORATES)	2,89%	
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,89%	

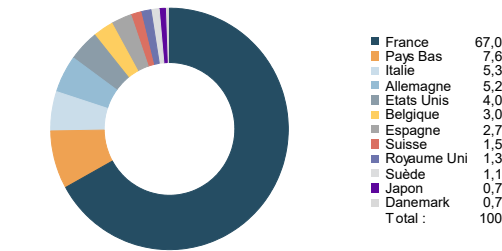
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 51 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LU0556616935: NIFL OSTRUM EURO HIGH INC I/A	9,89%	OPC Obligataire Euro	Luxembourg
XS1439749364: TEVAPHARF2 1.625% 10/28 *EUR	2,94%	Entreprises	Pays Bas
NL0012818504: NEDERLAND 0.75% 15/07/28	2,91%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,89%	Entreprises	France
FR0013341682: OAT 0.75% 25/11/28	2,89%	Souverains ou assimilés	France
DE0001102556: BUBILL 0% 15/11/28	2,84%	Souverains ou assimilés	Allemagne
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,74%	Etablissements et institutions financières	France
ES0000012M77: SPGB 2.5% 05/31/27	2,70%	Souverains ou assimilés	Espagne

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

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 | 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