

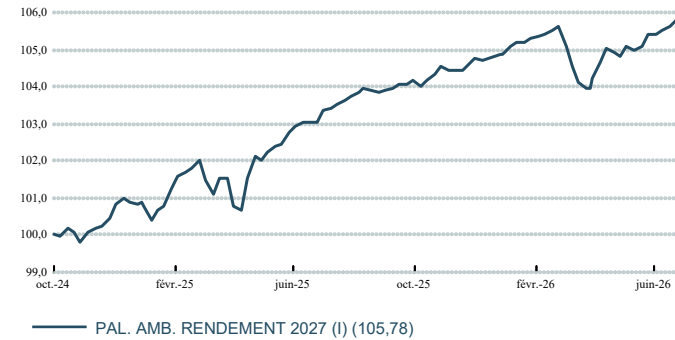
PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK19 - Part I

Reporting mensuel au 26 juin 2026

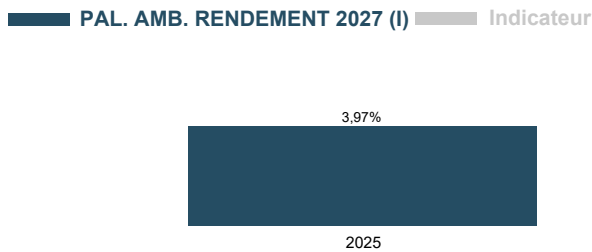
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 04.10.2024

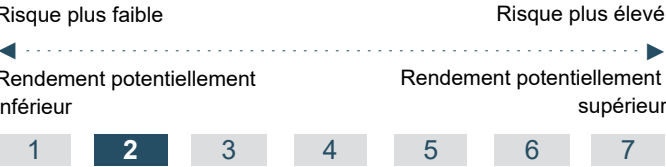


HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



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 26.06.2026

Valeur liquidative	1 057,75 €
Nombre de parts	3 927,603
Actif net global	29,98 M€
Actif net de la part	4,15 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (I)	0,35%	0,85%	2,66%	5,78%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (I)	2,66%	3,31%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 04.10.2024
Volatilité de l'OPC	1,54%	1,83%
Tracking error	1,54%	1,83%
Ratio d'information	1,71	1,78
Ratio Sharpe de l'OPC	0,42	0,51
Bêta	0,00	0,00

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré un début juin conflictuel, un accord entre les USA et l'Iran a finalement été signé mi-juin et s'en est suivi la réouverture du détroit d'Ormuz. De fait, le prix du pétrole a baissé soulageant les marchés de taux et actions. Néanmoins, la solidité des données économiques américaines sur l'emploi et l'inflation risquent d'amener une attitude hawkish de la Fed désormais gouvernée dorénavant par K Warsh.

Le marché primaire enregistre un volume record d'émission pour le mois de juin de 88Mds € avec 48Mds€ sur les financières et 40Mds€ sur les corporates. La performance des nouvelles émissions a été mitigée. L'appétit des investisseurs attirés par un niveau de yield absolu attractif reste présent malgré le resserrement des primes à l'émission et le niveau historiquement serré des spreads.

Dans cette période, les fonds Investment Grade enregistrent au global 1.3Mds d'inflows, encore principalement sur des fonds Short Duration avec cependant une semaine sur deux des outflows sur la classe d'actifs.

Dans ce contexte, le spread LOAS de l'indice crédit BBEAC finit le mois à 66bps, même niveau que fin mai après avoir testé un plus bas à 63bps mi-juin. L'indice BBEAC enregistre une performance positive de +0.44% pour le mois. Les financières, en particulier les Reits et assureurs, surperforment tandis que les autos sous performent.

Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main se resserre de 1bp pour finir à 52bps.

Nous restons prudemment constructifs sur la classe d'actif, ce qui se traduit par un positionnement neutre avec un biais légèrement positif sur le crédit tout en restant dynamique en cas d'un retour de volatilité.

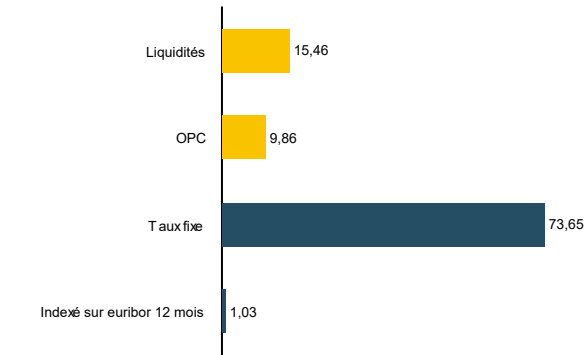
La performance du fonds est de +0,35% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +0,85%. Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 1,43 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK19 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



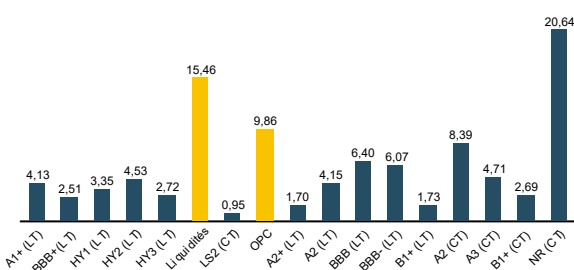
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	52,61%	
FINANCIÈRES	15,06%	
LIQUIDITÉS	15,46%	
OPC	9,86%	
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	7,01%	

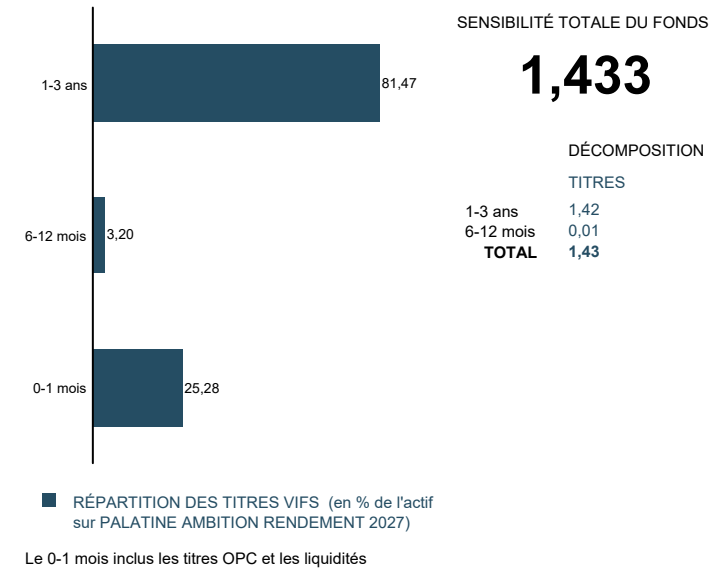
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 48 émetteurs)

NIFLI EURO HI (OPC)	9,86%	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV (CORPORATES)	2,91%	
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,88%	
COTY INC (CORPORATES)	2,86%	
BUNDESREP DEUTSCH (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,83%	

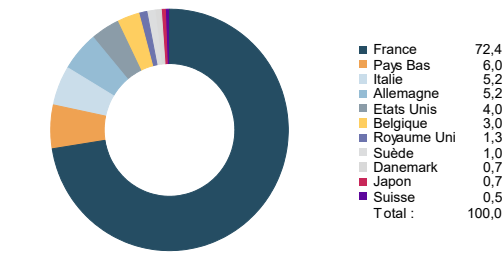
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



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	9,86%	OPC Obligataire Euro	Luxembourg
XS1439749364: TEVAPHARF2 1.625% 10/28 *EUR	2,91%	Entreprises	Pays Bas
FR0013341682: OAT 0.75% 25/11/28	2,88%	Souverains ou assimilés	France
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,86%	Entreprises	France
DE0001102556: BUBILL 0% 15/11/28	2,83%	Souverains ou assimilés	Allemagne
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,72%	Etablissements et institutions financières	France
XS2189947505: IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,64%	Entreprises	France
XS2051904733: IGT 2.375% 04/15/28	2,64%	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