



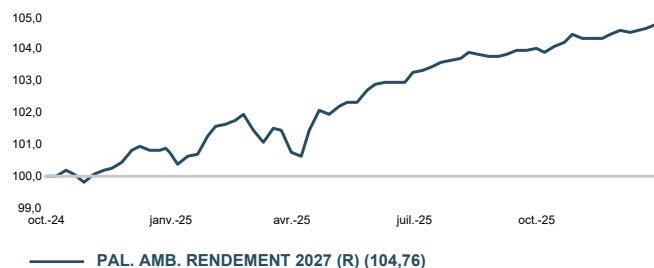
# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK27 - Part R

Reporting mensuel au **31 décembre 2025**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

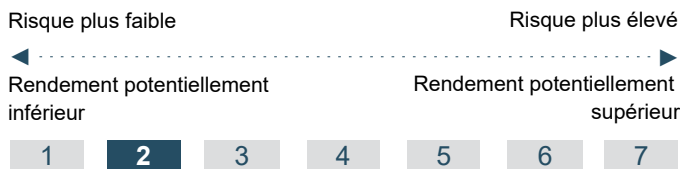
BASE 100 LE 04.10.2024



## 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	FR001400RK27
Classification AMF	Obligataire Euro
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Indicateur de référence	Néant
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 courants	0,6% TTC
Commission de surperformance	Néant

## DONNÉES AU 31.12.2025

Valeur liquidative	1 047,58 €
Nombre de parts	22 963,813
Actif net global	31,63 M€
Actif net de la part	24,06 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R)	0,25%	3,86%	3,86%	4,76%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R)	3,86%	3,82%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué en ordre dispersé au cours du mois de décembre. Les taux d'intérêt à long terme demeurent sous pression. Dans ce contexte, les actifs risqués tels que les actions ont affiché des performances inégales. L'indice Euro Stoxx a progressé de 2,2 %, tandis que le Nasdaq 100 a reculé de 0,7 %. Les taux souverains en zone euro montrent une certaine stabilité. Le rendement du Bund 10 ans a augmenté de 17bps à 2,86% avec un mouvement plus modeste de pentification qu'aux Etats-Unis malgré des besoins de financement accrus.

Malgré ce contexte, les spreads de crédit ont été très résilients et se sont contractés pour revenir vers leur plus bas annuel. Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en décembre pour totaliser 36Md€ de collecte en 2026 sur l'Euro Investment Grade et 10Md€ sur le High Yield Européen, soit près de 10% de leur marché respectif. L'indice BBEAC s'est resserré de 4bp pour revenir vers les 67bps de spread contre la courbe swap. Toujours dans cette logique de portage, la courbe de crédit s'est aplatie avec une surperformance en Excess Return des spreads de crédit les plus long vs le crédit court terme, une surperformance des ratings de moins bonne qualité comme BBB vs A, High Yield vs l'Investment grade, portés par le rally de fin d'année. En termes sectoriels, les « autres financières » (-16bps), les transports (-7bps), les assurances (-6bps) enregistrent les plus fortes contractions de spread, tandis que le secteur technologique (-2bp) a suscité moins d'engouement dans la lignée des craintes liées à l'IA et sa bulle de financement. Le secteur a été notamment pénalisé par Oracle dont l'accélération des investissements laisse entrevoir une détérioration de ses fondamentaux sans visibilité sur ses résultats futurs.

Cependant, en termes de performances, le mouvement de remontée des taux et de pentification a effacé, pour partie, l'effet positif de la baisse des spreads de crédit. L'indice crédit BBEAC enregistre une performance négative de -19bps pour le mois, mais affiche une progression de +3,03% depuis le début de l'année. L'indice High Yield Pan European, dont le spread s'est resserré de 6bps à 252bps de spread contre swap, progresse de 34bp en décembre et de 5,25% sur l'année.

Sur l'ensemble de l'année, les secteurs « autres financières » (+4.9%) et l'automobile (+3.7%) affichent les meilleures performances, tandis que le secteur de la technologie et le secteur pharmaceutique restent en retrait avec des performances autour de 2%.

Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash en total return puisque l'iTraxx Main se resserre de 3bps sur la période et s'établit à 50bps en fin de mois et dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 245bps.

Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit.

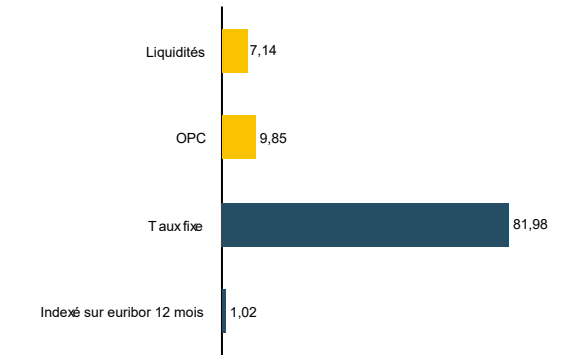
La performance du fonds est de +0,25% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +3,86%. Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 1,67 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK27 - Part R

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



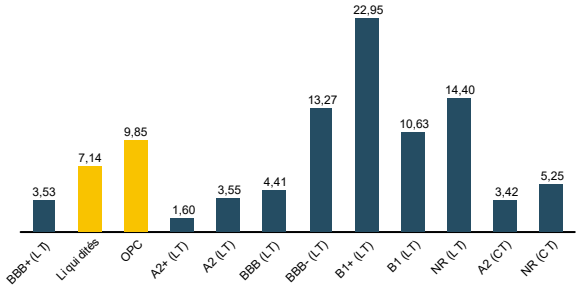
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	63,68%	
FINANCIÈRES	19,32%	
LIQUIDITÉS	7,14%	
OPC	9,85%	

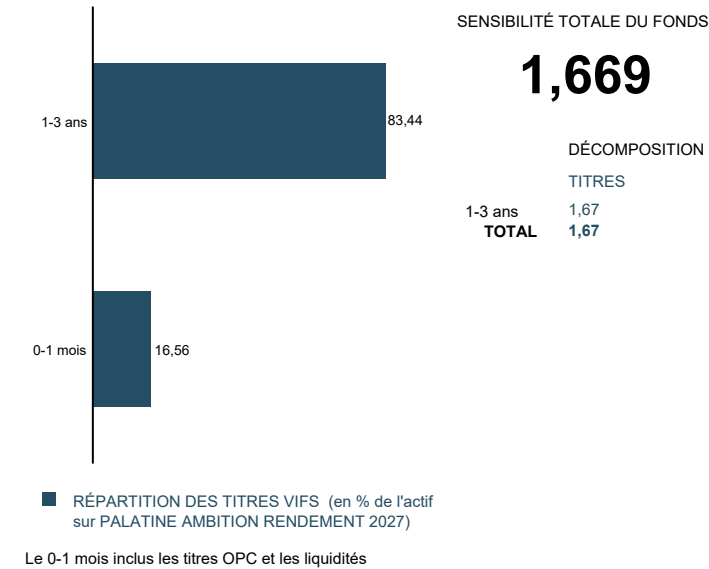
### PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 49 émetteurs)

NIFLI EURO HI (OPC)	9,85%	
REXEL SA (CORPORATES)	2,96%	
ILIAD HOLDING (FINANCIÈRES)	2,92%	
IQVIA INC (CORPORATES)	2,83%	
INTL GAME TECH (CORPORATES)	2,82%	

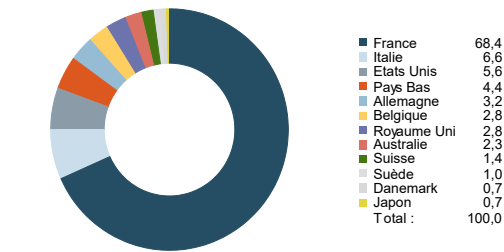
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 52 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LU0556616935: NIFL OSTRUM EURO HIGH INC I/A	9,85%	OPC Obligataire Euro	Luxembourg
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,92%	Etablissements et institutions financières	France
XS2189947505: IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,83%	Entreprises	France
XS2051904733: IGT 2.375% 04/15/28	2,82%	Entreprises	France
XS1439749364: TEVAPHARF2 1.625% 10/28 *EUR	2,76%	Entreprises	Pays Bas
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,74%	Entreprises	France
FR001400H0F5: NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	2,42%	Entreprises	France
FR001400L4V8: ALD SA 4.875% 23-06/10/2028	2,36%	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)