



# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK27 - Part R

Reporting mensuel au **26 juin 2026**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 04.10.2024

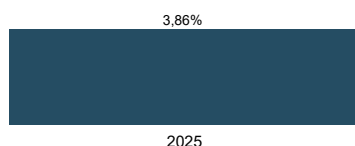


— PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R) (105,59)

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

■ PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R) ■ Indicateur



2025

## 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

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        | 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               | 0,661% TTC                                                                                                         |
| Commission de surperformance   | Néant                                                                                                              |

## DONNÉES AU 26.06.2026

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 1 055,93 € |
| Nombre de parts      | 21 803,848 |
| Actif net global     | 29,98 M€   |
| Actif net de la part | 23,02 M€   |

PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE          | 1 mois | YTD   | 12 mois | Depuis le 04.10.2024 |
|------------------------------|--------|-------|---------|----------------------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R) | 0,34%  | 0,80% | 2,55%   | 5,59%                |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE       | 12 mois | Depuis le 04.10.2024 |
|------------------------------|---------|----------------------|
| PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R) | 2,56%   | 3,21%                |

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   | 1,64    | 1,72                 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,36    | 0,46                 |
| 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.

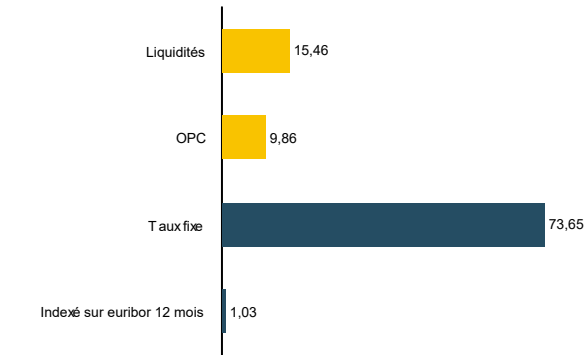
La performance du fonds est de +0,34% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +0,80%. Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 1,43 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK27 - Part R

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



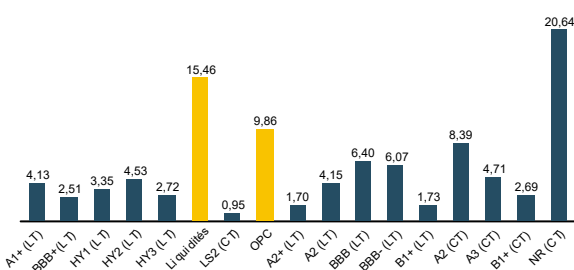
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

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

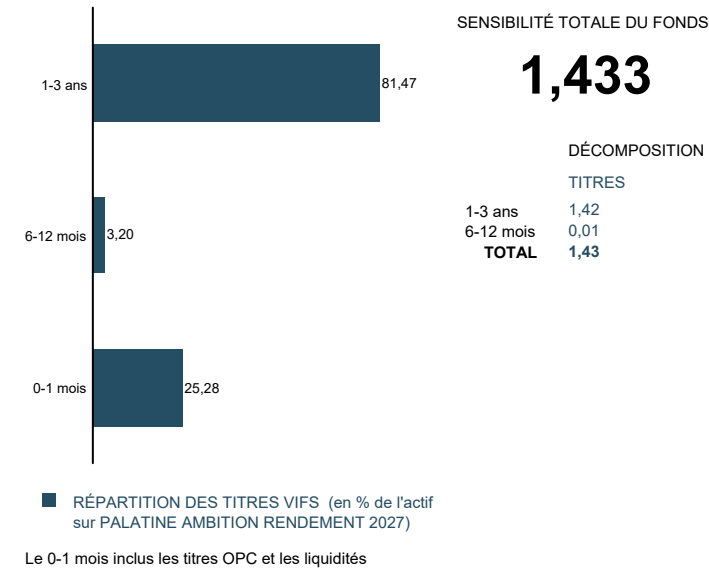
### PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 48 émetteurs)

|                                                            |       |  |
|------------------------------------------------------------|-------|--|
| 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% |  |

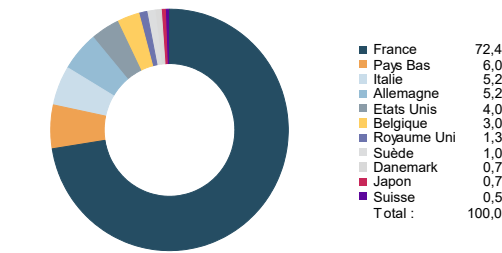
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### 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) <<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