

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027 (R)

REPORTING • 28 mars 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 04.10.2024



— PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R) (101,48)

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

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

0,00%

2024

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur

1 2 3 4 5 6 7

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	Aucune
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 28.03.2025

Valeur liquidative	1 014,79 €
Nombre de parts	23 807,970
Actif net global	32,69 M€
Actif net de la part	24,16 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R)	-0,48%	0,61%

PERFORMANCE ANNUALISÉE

PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE

Volatilité de l'OPC

Tracking error

Ratio d'information

Ratio Sharpe de l'OPC

Bêta

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux Etats-Unis, les enquêtes notamment auprès des consommateurs continuent de se détériorer bien que les données réelles ne confirment pas encore cette dégradation macro-économique. En zone Euro, les enquêtes S&P global se sont nettement améliorées en mars. Toutefois, les marchés ont été surtout impactés par deux thèmes majeurs. Le premier étant l'annonce en début de mois d'un « méga-plan » de relance allemand à destination essentiellement du réarmement et des infrastructures du pays. Suite à cette annonce, le taux 10 ans allemand s'est apprécié de près de 30 pbs (plus importante variation constatée sur une seule journée depuis la chute du mur de Berlin en 1989) et l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporates (BEAC) s'est resserré de 6 pbs contre Etat. Le deuxième thème majeur a été les annonces de nouveaux tarifs douaniers décidés par le président des Etats-Unis Donald Trump. Celui-ci a annoncé notamment la mise en place de 25% de droits de douane supplémentaires sur tous les véhicules fabriqués hors des Etats-Unis. Ces annonces ont en revanche beaucoup pesé sur les marchés financiers.

Dans ce contexte, le spread du BEAC s'est écarté sur le mois de mars de 7 pbs contre courbe swap à 90 bps, soit peu ou prou le niveau du début d'année. Le secteur automobile s'est montré relativement résilient avec un écartement de spread en moyenne limité à 1 pb. Toutefois, le mois de mars a donné lieu à une décompression sensible puisque les dettes subordonnées bancaires et assurances se sont écartées de 10 à 15 pbs. De même, les indices BofA hybrides Corporate et Coco se sont écartés de 15 et 32 bps respectivement. L'indice ICE BofA Euro High Yield s'écarte quant à lui de 38 pbs.

L'activité sur le marché primaire est restée dynamique malgré un contexte de marché très volatile. Les émissions des secteurs corporate et financières ont atteint un total de 28Md€ et 37Md€ respectivement. Par ailleurs, les fonds Euro Investment Grade ont enregistré des collectes supérieures à 2Md€ sur le mois de mars.

Enfin, s'agissant de la gestion des portefeuilles, nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position neutre à positive sur crédit suivant une logique de portage et compte tenu des récentes corrections. Nous conservons par ailleurs une sensibilité taux proche de la neutralité.

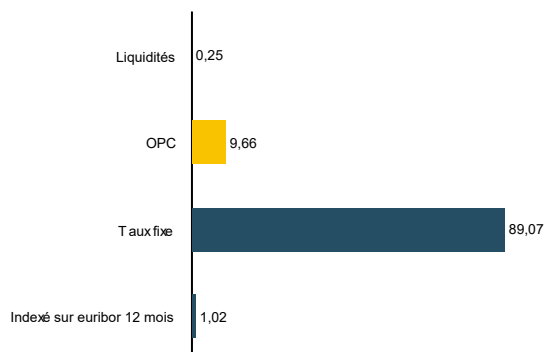
La performance du fonds est de -0,48% sur le mois. Sur le positionnement taux, la sensibilité est proche du mois précédent et ressort à 2,40 années. L'allocation crédit a été performante sur le mois.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027 (R)

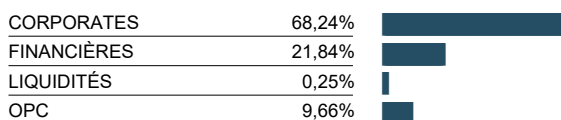
REPORTING • 28 mars 2025

ALLOCATION (%)

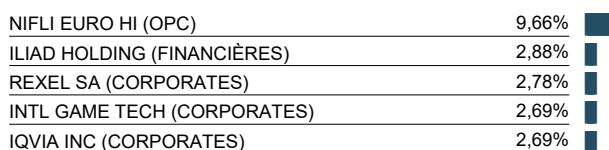
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



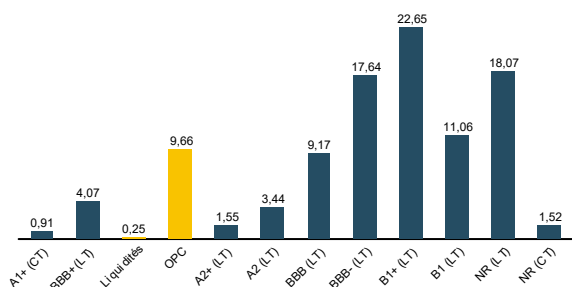
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



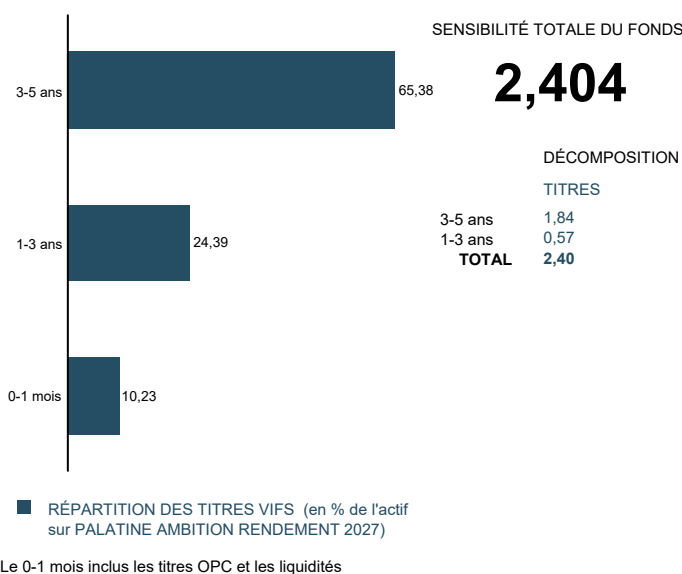
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 57 émetteurs)



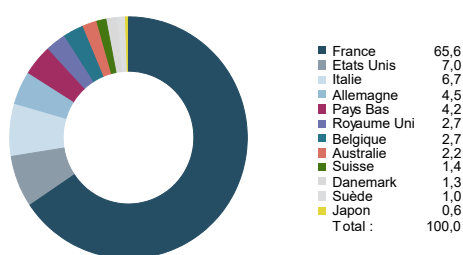
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 60 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LU0556616935: NIFL OSTRUM EURO HIGH INC I/A	9,66%	OPC	Luxembourg
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,88%	Autre	France
XS2051904733: IGT 2.375% 04/15/28	2,69%	Entreprises	France
XS2189947505: IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,69%	Entreprises	France
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,69%	Entreprises	France
XS1439749364: TEVAPHARF2 1.625% 10/28 *EUR	2,58%	Entreprises	Pays Bas
FR001400H0F5: NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	2,37%	Entreprises	France
FR001400L4V8: ALD SA 4.875% 23-06/10/2028	2,32%	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, 68 rue du faubourg saint honorée 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