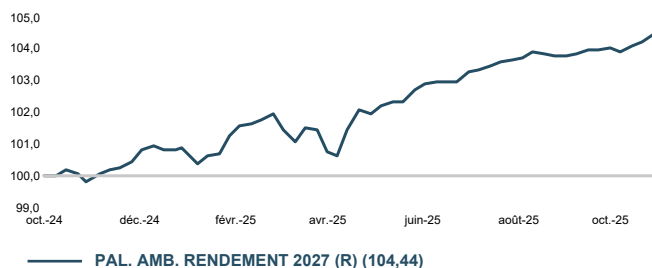


PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027 (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 04.10.2024



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

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	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	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 31.10.2025

Valeur liquidative	1 044,42 €
Nombre de parts	23 108,170
Actif net global	32,36 M€
Actif net de la part	24,13 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R)	0,46%	3,55%	4,64%	4,44%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 04.10.2024
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (R)	4,65%	4,13%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, le shutdown gouvernemental, débuté le 1er octobre, empêche la publication des données économiques officielles. Les statistiques d'emploi disponibles sont néanmoins décevantes avec une destruction nette de 32 000 emplois en septembre selon l'ADP. Les enquêtes conjoncturelles sont globalement sans relief (ISM, sondages des Fed régionales). L'inflation a atteint 3 % en septembre, bien que des signes de désinflation soient présents dans le secteur du logement. La Fed a procédé à une baisse de taux, et annoncé l'arrêt du resserrement quantitatif à partir du 1er décembre.

La croissance de la zone euro est modérée. Les perspectives économiques se renforcent néanmoins, avec un regain d'optimisme en France malgré la crise politique. Le PMI composite se situe à 51,2 en septembre. La croissance reste inégale en zone euro. L'inflation de la zone euro s'inscrit en légère baisse à 2,1 % en octobre selon l'estimation flash, mais la hausse des prix hors énergie et alimentaire reste élevée à 2,4 %. La BCE a maintenu le statu quo sur les taux à 2 %.

Le marché du crédit a eu une évolution en deux temps au cours du mois d'octobre. La première quinzaine ayant été marquée par des craintes sur le financement du private crédit aux Etats Unis et la résurgence du spectre d'une guerre commerciale entre les Etats Unis et la Chine. Après un léger écartement des spreads de crédit, à 72bp en spread contre swap sur l'indice BEAC, les spreads ont à nouveau été orientés au resserrement sur fond d'apaisement des tensions commerciales suite à la rencontre entre Xi Jinping et Donald Trump. L'indice BEAC termine le mois à un spread contre swap de 65bp, avec une nette surperformance des secteurs corporates, notamment les secteurs Retail (-9,2bp) et Automobile (-7,8bp). Une fois n'est pas coutume les subordonnés financières sous performent l'indice, avec un resserrement de 4,4bp sur les subordonnées bancaires et un léger écartement de 0,5bp sur les subordonnées d'assurance.

La classe d'actif continue à être portée par des flux positifs, totalisant €30,8Mds depuis le début d'année dont €3.2Mds en octobre.

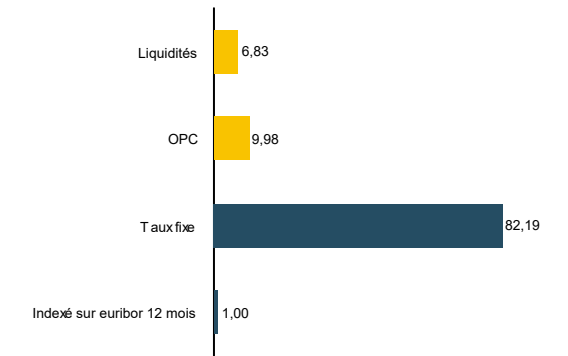
La performance du fonds est de +0,46% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +3,55%.
Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 1,79 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027 (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



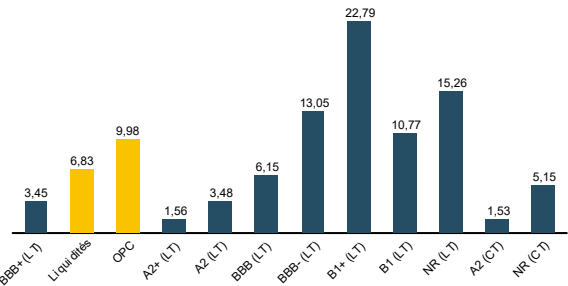
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	64,37%	
FINANCIÈRES	18,82%	
LIQUIDITÉS	6,83%	
OPC	9,98%	

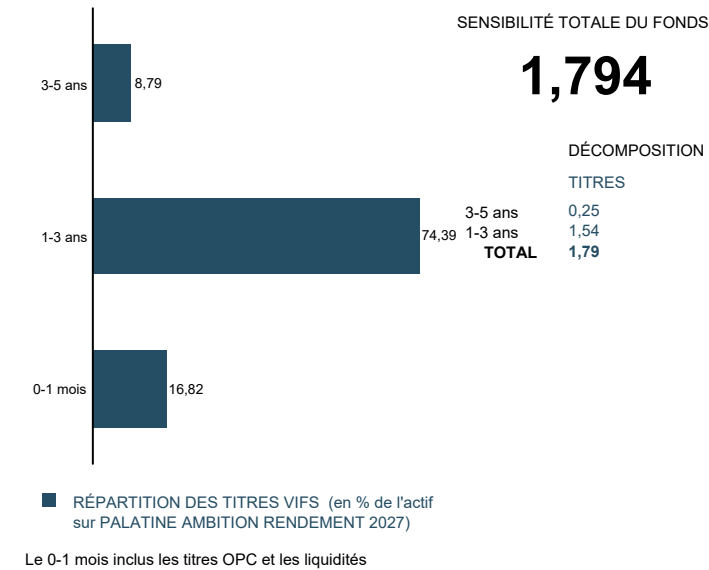
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 50 émetteurs)

NIFLI EURO HI (OPC)	9,98%
REXEL SA (CORPORATES)	2,90%
ILIAD HOLDING (FINANCIÈRES)	2,83%
IQVIA INC (CORPORATES)	2,79%
INTL GAME TECH (CORPORATES)	2,75%

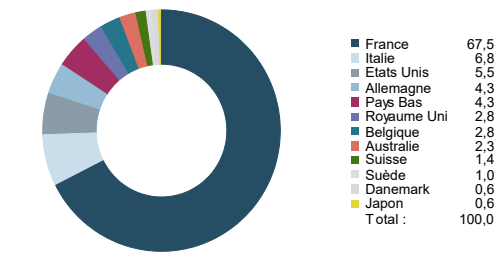
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 53 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LU0556616935: NIFL OSTRUM EURO HIGH INC I/A	9,98%	OPC Obligataire Euro	Luxembourg
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,83%	Etablissements et institutions financières	France
XS2189947505: IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,79%	Entreprises	France
XS2051904733: IGT 2.375% 04/15/28	2,75%	Entreprises	France
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,73%	Entreprises	France
XS1439749364: TEVAPHARF2 1.625% 10/28 *EUR	2,68%	Entreprises	Pays Bas
FR001400H0F5: NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	2,36%	Entreprises	France
FR001400L4V8: ALD SA 4.875% 23-06/10/2028	2,30%	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