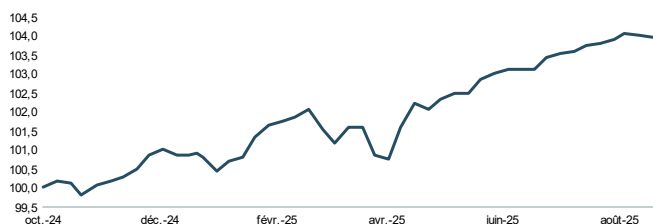


PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027 (SI)

REPORTING • 29 août 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 11.10.2024



PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (SI) (103,97)

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

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	FR001400RK35
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	0,4% TTC
Commission de surperformance	Néant

DONNÉES AU 29.08.2025

Valeur liquidative	1 039,73 €
Nombre de parts	3 643,641
Actif net global	32,25 M€
Actif net de la part	3,79 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (SI)	0,22%	1,11%	1,88%	3,03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE
Volatilité de l'OPC
Volatilité de l'indicateur
Tracking error
Ratio d'information
Ratio Sharpe de l'OPC
Ratio Sharpe de l'indicateur

COMMENTAIRE DE GESTION

L'été avait commencé sous de meilleurs auspices sur les marchés financiers. Les perspectives de baisses de taux de la Fed ont alimenté le rallye sur les actifs risqués. J. Powell a mis l'option d'une baisse de taux pour le mois de septembre sur la table lors de son discours à Jackson Hole, en indiquant toutefois que la Reserve fédérale restait dépendante de la publication des données économiques. Cette tendance s'est inversée à la fin du mois d'août sur fond de craintes sur l'indépendance de la Fed et de nouvelles menaces tarifaires de la part de l'administration américaine. En Europe, l'évènement marquant a été la demande surprise par le Premier ministre français F. Bayrou d'un vote de confiance au parlement pour le 8 septembre, provoquant un vent d'inquiétude sur les actifs financiers français. Le spread OAT/ Bund à 10 ans s'est écarté à 82 pdb atteignant les plus hauts d'avril, proche du pic de 88 pdb atteint avant la chute du gouvernement Barnier en décembre 2024. Le risque serait d'une éventuelle perte du « AA- pour un A+ auprès des agences de rating à la rentrée. D'ailleurs les rendements de l'OAT à 5 ans traitent désormais plus large que le BTP 5 ans italien pourtant encore BBB.

Dans ce contexte, le marché crédit Investment Grade s'est écarté sur le mois de +8bp à 76bp pour l'indice BBEAC après un plus bas annuel à 68bp du swap atteint fin juillet. L'indice BBEAC enregistre sur le mois une performance flat (+ 0.02%) et 2.36% YTD. Le secteur immobilier surperforme avec une progression de +0.33% tandis que les secteurs des Telecoms et de la Consommation Non Cyclique enregistrent des replis de -0.09% et -0.08%. Concernant les indices synthétiques, l'Itraxx Main s'écarte de +2bps sur le mois période pour finir à 55ps en fin de mois, dans le même temps, l'Itraxx Crossover reste proche des 268bp du début de mois, tandis que l'Itraxx SubFin a davantage souffert de sa composante France et s'écarte de +5bp à 101bp. La trêve estivale n'aura pas eu lieu avec un marché primaire très actif, le plus important depuis 15 ans pour un mois d'aout avec 44Mds€ émissions : 15Mds en corporate et 29Mds en financières. Les books ont été sursouscrits mais dans de moindres proportions, les investisseurs demeurants désormais plus sélectifs sur les niveaux de prime comparativement au secondaire et ce, malgré des flux toujours positifs sur la classe d'actifs.

Ce contexte nous permet de conserver une vue constructive sur la classe d'actif et de maintenir une stratégie de portage.

La performance du fonds est de +0,22% sur le mois.

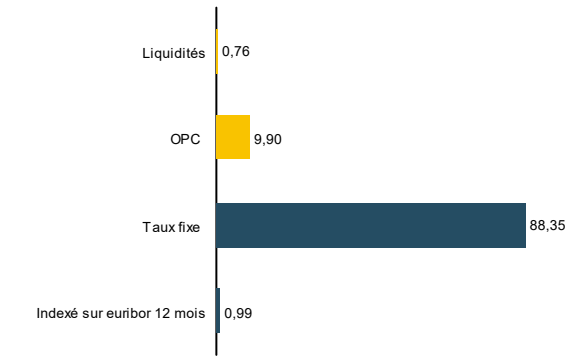
Sur le positionnement taux, la sensibilité est en légère baisse à 2,05 années. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027 (SI)

REPORTING • 29 août 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



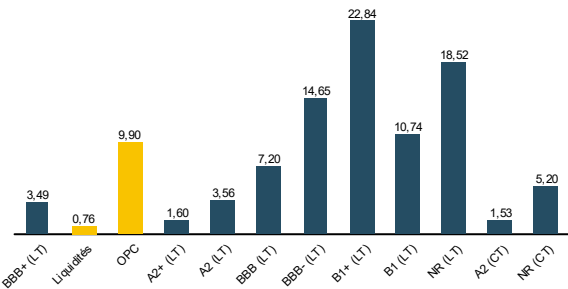
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	69,32%	
FINANCIÈRES	20,03%	
LIQUIDITÉS	0,76%	
OPC	9,90%	

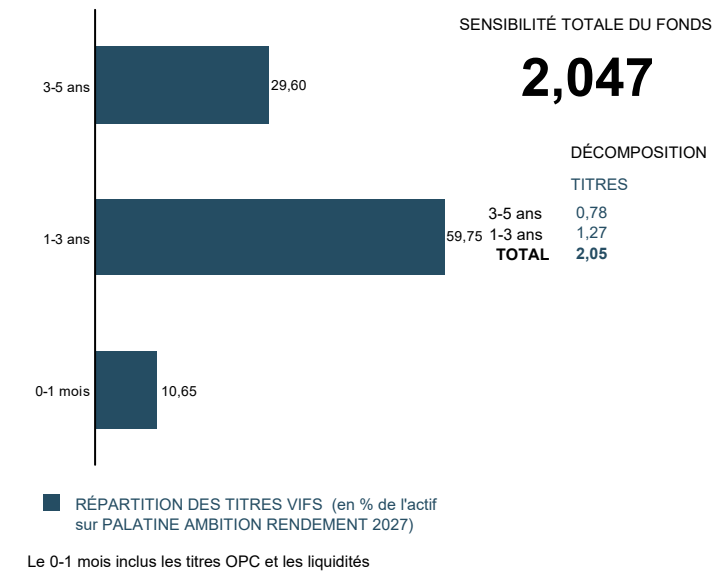
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 54 émetteurs)

NIFLI EURO HI (OPC)	9,90%
ILIAD HOLDING (FINANCIÈRES)	2,90%
REXEL SA (CORPORATES)	2,88%
IQVIA INC (CORPORATES)	2,77%
INTL GAME TECH (CORPORATES)	2,76%

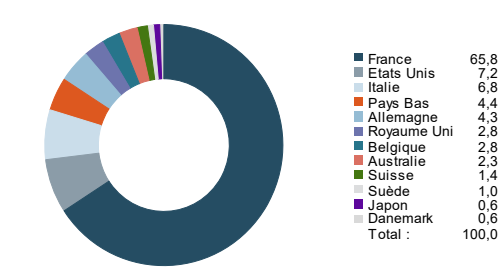
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 57 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LU0556616935: NIFL OSTRUM EURO HIGH INC I/A	9,90%	OPC Obligataire Euro	Luxembourg
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,90%	Etablissements et institutions financières	France
XS2189947505: IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,77%	Entreprises	France
XS2051904733: IGT 2.375% 04/15/28	2,76%	Entreprises	France
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,72%	Entreprises	France
XS1439749364: TEVAPHARF2 1.625% 10/28 *EUR	2,70%	Entreprises	Pays Bas
FR001400L4V8: ALD SA 4.875% 23-06/10/2028	2,40%	Entreprises	France
FR001400H0F5: NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	2,35%	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