PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

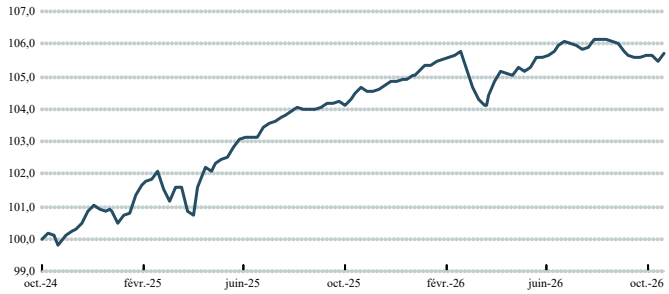
PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK35 - Part SI

Reporting mensuel au **30 octobre 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 11.10.2024



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



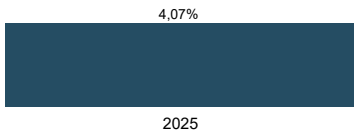
Thomas BASSIBE

Co-gérant

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

PAL. AMB. RENDEMENT 2027 (SI) Indicateur



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	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	0,461% TTC
Commission de surperformance	Néant

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 ».

DONNÉES AU 30.10.2026

Valeur liquidative	1 056,83 €
Nombre de parts	2 647,850
Actif net global	29,25 M€
Actif net de la part	2,80 M€

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK35 - Part SI

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 SI	0,11%	0,63%	0,96%	5,86%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans
PAL. AMB. RENDEMENT 2027 SI	0,97%	2,90%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans
Volatilité de l'OPC	1,57%	1,73%
Tracking error	1,57%	1,73%
Ratio d'information	0,61	1,65
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,73	0,33
Bêta	0,00	0,00

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une forte volatilité, alimentée par plusieurs sources d'incertitude et d'inquiétude pour les investisseurs.

La thématique de l'intelligence artificielle a concentré une grande partie de l'attention. Les derniers résultats des grandes entreprises technologiques se sont accompagnés de nouveaux projets de dépenses d'investissement importantes. Cela a conduit les marchés à s'interroger sur la rentabilité de ces investissements dans l'IA et sur le calendrier de leur éventuel retour sur investissement. La situation de la France s'est également dégradée ces dernières semaines, le coût d'emprunt français s'est envolé sous le poids des inquiétudes sur la soutenabilité de sa dette et des divisions politiques et sociales qui scindent le pays. L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu la note de la dette souveraine de la France à A+ mais a dégradé la perspective, de stable à négative. La confiance des consommateurs français (INSEE) est tombée à son plus bas niveau depuis 13 ans.

La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés en octobre, après la hausse de 25 pb décidée en septembre. Le taux de dépôt reste ainsi à 2,50%, le taux de refinancement à 2,65% et le taux de prêt marginal à 2,90%. Ce statu quo ne traduit toutefois pas un assouplissement du diagnostic : le communiqué souligne au contraire que les prix de l'énergie ont continué d'augmenter, avec des risques toujours orientés à la hausse pour l'inflation et à la baisse pour la croissance.

De son coté, le FOMC a laissé ses taux directeurs inchangés, maintenant la borne supérieure de la fourchette à 4,00 %, par dix voix contre deux. Dans son communiqué, il a relevé son appréciation de la croissance, désormais qualifiée de forte, contre " solide " précédemment. Lors de la conférence de presse, le président Warsh a mis en avant une croissance tendancielle plus soutenue, des dépenses d'investissement à des niveaux records et un taux de chômage faible, tout en rappelant qu'il incombe au FOMC de " faire baisser l'inflation ". Dans ce contexte et après avoir touché un point bas cet été à 62bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est écarté de 12bps et clôture le mois à 79bps de spread contre courbe swap touchant même un point haut à 87bps au cours du mois. Il enregistre néanmoins une performance positive de + 0,76% pour le mois, grâce à la baisse des taux Les secteurs de l'énergie, de la chimie et de l'industrie diversifiée ont été les plus performants, tandis que les télécoms, l'assurance vie et les sociétés immobilières ont enregistré les performances les plus faibles. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main s'écarte de 3bps sur la période et s'établit à 66bps en fin de mois, dans le même temps le Xover s'écarte de 26bps et s'établit à 326bps.

Les émissions obligataires en euros de catégorie Investment Grade ont ralenti en octobre, pour s'établir à 47 Md€. Ce repli intervient après un mois de septembre particulièrement actif, marqué par un record d'émissions. Les périodes de suspension des opérations autour des publications de résultats ont réduit les fenêtres d'émission. Les émetteurs français ont été toutefois particulièrement présents, avec 13,5 Md€ d'émission, soit presque 30 % des volumes, contre 18 % sur les neuf premiers mois de l'année. La demande des investisseurs reste soutenue, avec un taux de couverture moyen de 3,3 fois et une attrition de 13 %. Les opérations Investment Grade ont néanmoins été assorties de primes d'émission plus élevées : 14 points de base en moyenne en octobre, contre 6 points de base depuis le début de l'année. Enfin, les flux de la classe d'actifs se dégradent, avec des sorties nettes plus importantes depuis quelques semaines.

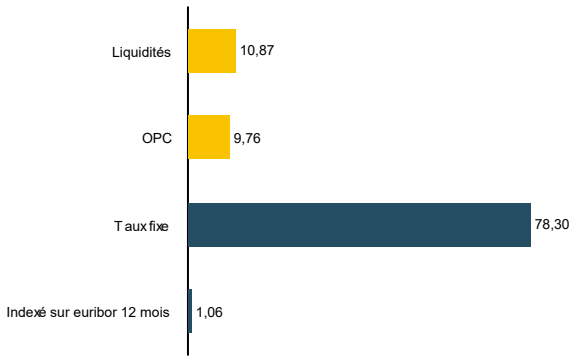
La performance du fonds est de +0,11% sur le mois. La performance depuis le début de l'année est de +0,63%. Sur le positionnement taux, la sensibilité stable à 1,28 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027

FR001400RK35 - Part SI

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



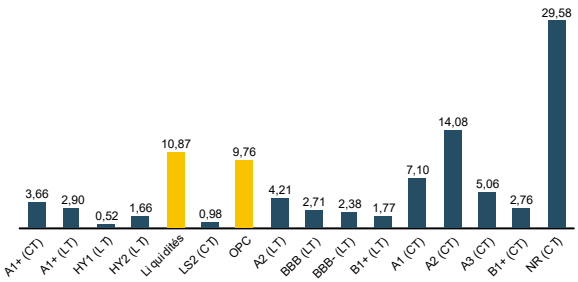
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	50,32%
FINANCIÈRES	14,79%
LIQUIDITÉS	10,87%
OPC	9,76%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	14,25%

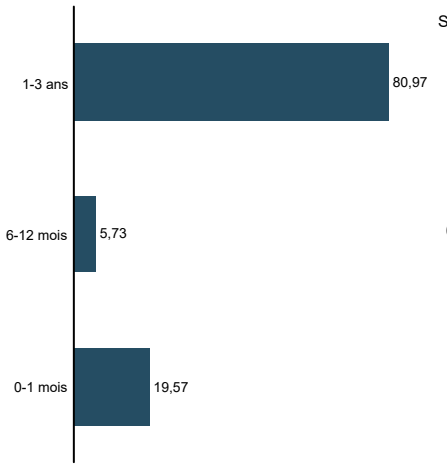
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 47 émetteurs)

NIFLI EURO HI (OPC)	9,76%
NEDERLAND DSL (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,97%
COTY INC (CORPORATES)	2,97%
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,92%
BUNDESREP DEUTSCH (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	2,90%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

1,276

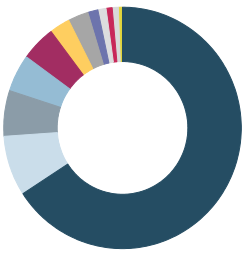
DÉCOMPOSITION

	TITRES
1-3 ans	1,25
6-12 mois	0,03
TOTAL	**1,28**

RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur PALATINE AMBITION RENDEMENT 2027)

Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



France	65,9
Italie	8,1
Etats Unis	6,0
Allemagne	4,9
Pays Bas	4,7
Belgique	3,0
Espagne	2,8
Royaume Uni	1,4
Suède	1,1
Suisse	0,8
Danemark	0,7
Japon	0,7
Total :	100

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 50 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LU0556616935: NIFL OSTRUM EURO HIGH INC I/A	9,76%	OPC Obligataire Euro	Luxembourg
NL0012818504: NEDERLAND 0.75% 15/07/28	2,97%	Souverains ou assimilés	Pays Bas
XS2829201404: COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	2,97%	Entreprises	France
FR0013341682: OAT 0.75% 25/11/28	2,92%	Souverains ou assimilés	France
DE0001102556: BUBILL 0% 15/11/28	2,90%	Souverains ou assimilés	Allemagne
ES0000012M77: SPGB 2.5% 05/31/27	2,76%	Souverains ou assimilés	Espagne
XS2397781944: ILDFP 5.625% 10/15/28	2,75%	Etablissements et institutions financières	France
XS2189947505: IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,72%	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 influer 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

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 | 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