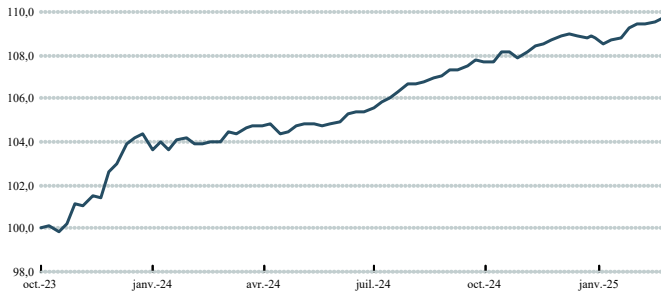


# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (SI)

REPORTING • 28 février 2025

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 06.10.2023

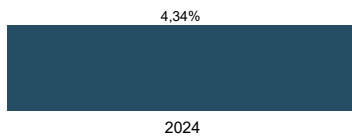


— PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI) (109,71)

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES

■ PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI)



## 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

Le fonds a pour objectif de gestion d'obtenir sur un horizon de placement de 3 ans une performance nette de frais supérieure au rendement de l'emprunt d'état français de maturité 25/11/2026 (OAT 11/2026).

Afin de réaliser l'objectif de gestion, 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 50% de l'actif net. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et +3,5.

[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	FR001400JC76
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 23/11/2023
Commission de souscription	Aucune
Commission de rachat	0,50 %
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de Décembre
Frais courants	0,43% TTC
Commission de surperformance	Néant

## DONNÉES AU 28.02.2025

Valeur liquidative	1 097,11 €
Nombre de parts	12 156,152
Actif net global	57,82 M€
Actif net de la part	13,34 M€

### PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	Depuis le 06.10.2023
PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI)	0,43%	0,78%	5,46%	9,71%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 06.10.2023
PAL. AMB. RENDEMENT 2026 (SI)	5,37%	6,85%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	Depuis le 06.10.2023
Volatilité de l'OPC	1,28%	2,07%
Tracking error	1,28%	2,07%
Ratio d'information	4,10	3,20
Ratio Sharpe de l'OPC	1,29	1,41
Bêta	0,00	0,00

### COMMENTAIRE DE GESTION

L'économie américaine montre des signes d'affaiblissement au travers des enquêtes de confiance du consommateur et de dépenses de consommation en baisse de 0,5 % en volume en janvier. Toutefois, la seconde estimation de la croissance au 4ème trimestre ressort à 2,3 %. Le solde de la balance des biens est déficitaire à hauteur de 153 Mds \$ en janvier, un niveau sans précédent. Sur le marché du travail, le taux de chômage est en baisse à 4%. Les licenciements publics transparissent à peine dans les inscriptions hebdomadaires au chômage. L'inflation de janvier était un peu plus forte qu'attendue avec un indice sous-jacent à 3,3 %, confortant la FED dans son statu quo.

En zone euro, la croissance a été révisée en hausse à +0,1 % au 4ème trimestre. La baisse des prix de l'électricité en France permet la décélération des prix, tandis que le taux de dépôt de la BCE est désormais à 2,75% après la nouvelle baisse réalisée fin janvier. Au Japon, l'inflation se maintient au-dessus de 2% et milite pour la poursuite du resserrement monétaire. La bourse américaine a baissé en février, notamment la technologie et Tesla qui perd plus de 20% depuis le début de l'année. Les taux baissent de 30 pb environ aux Etats-Unis et d'un peu plus de 5 pb sur le Bund malgré la hausse des dépenses publiques, notamment pour la défense.

Les spreads sur l'IG sont stables contre Bund à 91bp. Le High Yield surperforme en se resserrant de 10bp malgré des valorisations déjà tendues et une activité primaire record.

Les indices synthétiques crédit sous-performent le marché obligataire en s'écartant tous deux d'1bp à respectivement 54bp et 289bps pour le Main et le Xover.

Dans la continuité de 2024, les facteurs techniques sont restés très solides en février. Les fonds Euro Investment Grade enregistrent des flux positifs de près de 3.5mds€ après plus de 2mds€ en janvier, de même que les fonds High Yield européens qui ont collecté plus d'1md€ depuis le début de l'année. L'activité primaire a été dynamique avec près de 36Mds€ d'émissions corporates IG auxquelles il faut ajouter 54mds€ d'émissions financières IG.

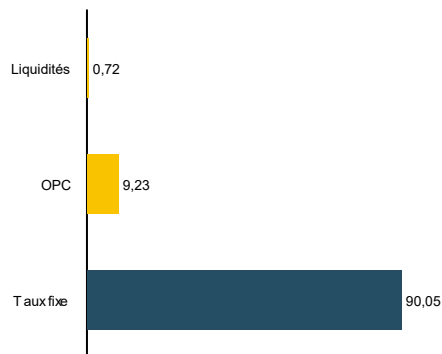
La performance du fonds est de +0,43% sur le mois. Sur le positionnement taux, la sensibilité est proche du mois précédent et ressort à 1,83 année. L'allocation crédit a été performante sur le mois.

# PALATINE AMBITION RENDEMENT 2026 (SI)

REPORTING • 28 février 2025

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



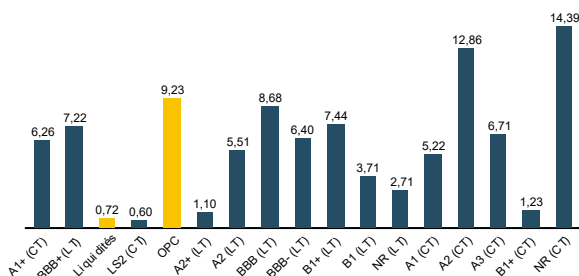
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	53,80%
FINANCIÈRES	36,25%
LIQUIDITÉS	0,72%
OPC	9,23%

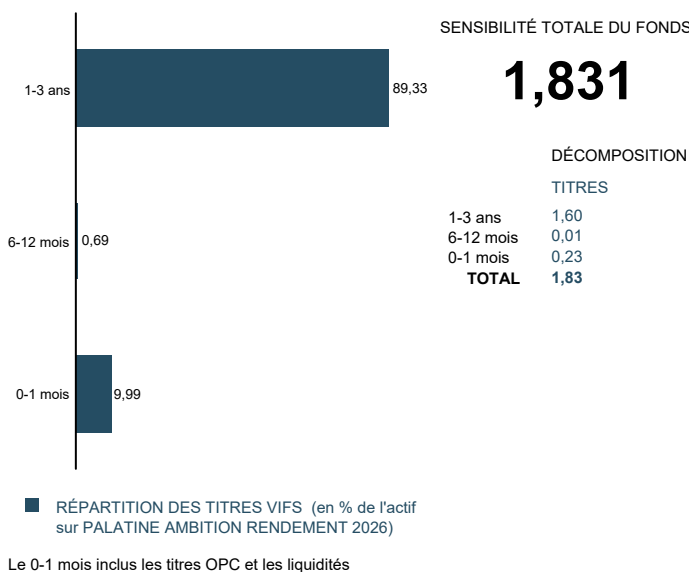
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 74 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,85%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	3,38%
ILIAD (CORPORATES)	2,79%
EIFFAGE (CORPORATES)	2,53%
EDF (CORPORATES)	2,31%

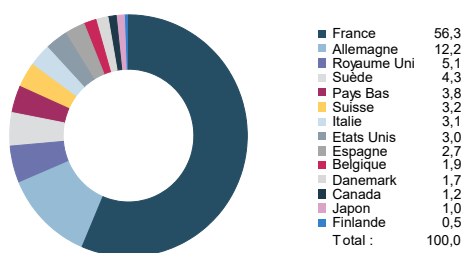
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 83 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,85%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	3,38%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400EJI5: ILIAD 5.375% 14/06/27 *EUR	2,61%	Entreprises	France
FR0013521960: EIFFAGE 1.625% 14/01/27	2,53%	Entreprises	France
FR001400D6M2: EDF 3.875% 01/12/27	2,31%	Entreprises	France
XS2708354811: CA BK IRL 4.75% 25/01/27 *EUR	2,16%	Etablissements et institutions financières	France
FR001400JEA2: Banque Stellantis France SA 4.0%	2,13%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
XS2497520705: CE 4.777 07/19/26	2,00%	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, 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) <<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