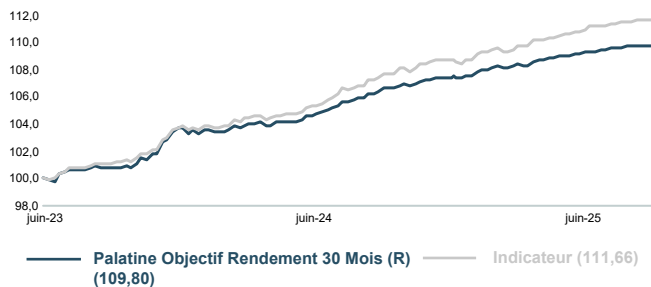


## PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS (R)

REPORTING • 26 septembre 2025

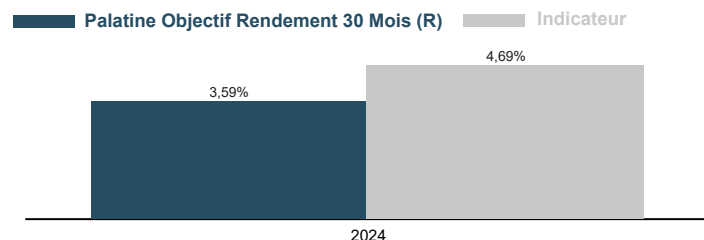
### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 23.06.2023



### 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

Le fonds a pour objectif de gestion d'obtenir à horizon décembre 2025 une performance nette de frais égale à celle de son indicateur de référence.

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 15% de l'actif net. Lors de la constitution du fonds, le portefeuille sera investi pour 20% minimum de titres de maturité > 2 ans.

La notation minimale moyenne du portefeuille sera de BBB- équivalent Standard & Poors (quel que soit la source interne ou agences).

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et +3.

[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                      | FR001400FHX5                                                                                   |
| Classification AMF             | Obligataire Euro                                                                               |
| Classification SFDR            | Article 8                                                                                      |
| Dépositaire                    | Caceis Bank                                                                                    |
| Commercialisation              | Palatine Asset Management                                                                      |
| Indicateur de référence        | Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans                                                     |
| Durée de placement recommandée | 2,5 ans soit jusqu'au 19/12/2025                                                               |
| 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. |
| 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 Juin                                                |
| Frais courants                 | 0,52% TTC                                                                                      |
| Commission de surperformance   | Néant                                                                                          |

### DONNÉES AU 26.09.2025

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 1 098,00 € |
| Nombre de parts      | 27 697,447 |
| Actif net global     | 40,14 M€   |
| Actif net de la part | 30,41 M€   |

PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE              | 1 mois | YTD    | 12 mois | 2 ans  |
|----------------------------------|--------|--------|---------|--------|
| Palatine Objectif Rendement 30 M | 0,10%  | 2,16%  | 2,99%   | 8,96%  |
| Indicateur                       | 0,15%  | 2,70%  | 3,68%   | 10,38% |
| Ecart de performance             | -0,05% | -0,54% | -0,69%  | -1,42% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE           | 12 mois | 2 ans  |
|----------------------------------|---------|--------|
| Palatine Objectif Rendement 30 M | 3,00%   | 4,40%  |
| Indicateur                       | 3,69%   | 5,08%  |
| Ecart de performance             | -0,69%  | -0,68% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE                   | 12 mois | 2 ans |
|------------------------------|---------|-------|
| Volatilité de l'OPC          | 0,59%   | 1,19% |
| Volatilité de l'indicateur   | 1,00%   | 1,23% |
| Tracking error               | 0,51%   | 0,44% |
| Ratio d'information          | -1,30   | -1,48 |
| Ratio Sharpe de l'OPC        | 0,63    | 0,87  |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 1,03    | 1,37  |

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, la croissance du 2ème trimestre du PIB a été révisée en hausse à 3,8 %. Ce bon chiffre masque une croissance très déséquilibrée stimulée essentiellement par les développements autour de l'IA. Hors secteur technologique, l'activité est modeste. La consommation des ménages est toutefois meilleure qu'attendu durant cette période de faiblesse de l'emploi et de rebond de l'inflation, qui s'est accélérée à 2,9 % en août. Le marché du travail montre en effet des signes de dégradation, avec des créations d'emplois limitées à 22k en août 2025. Le taux de chômage a légèrement augmenté de 0,1 point à 4,3 %. Cependant, les postes à pourvoir ont connu une amélioration avec une augmentation de 19k, bien que la tendance sur trois et six mois reste négative. Les enquêtes ISM révèlent une activité manufacturière encore faible (48,7) mais en légère amélioration, tandis que le secteur des services reste plus dynamique avec un PMI à 52 en août. Dans ce contexte, la Fed, sous pression de l'administration Trump, a réduit son taux de 25 pb tout en projetant d'autres ajustements à venir alors même que l'institution relevait ses anticipations d'inflation et de croissance pour 2026. En Chine, les indicateurs économiques montrent une situation contrastée. Le PMI manufacturier, bien qu'en territoire de contraction à 49,8, montre une légère amélioration par rapport au mois précédent. Les ventes au détail ont déçu avec une hausse de 3,4 % sur un an, et la production industrielle a également décéléré à 5,2 %. L'inflation très faible, tant à la consommation qu'à la production, reste préoccupante, ce qui pourrait témoigner également d'une faible demande intérieure. Les profits industriels s'affichent néanmoins en rebond en août (+20,4 %), soulignant les enjeux de la politique anti-involution visant à réduire les surcapacités industrielles.

La zone euro fait face à une dégradation de l'activité manufacturière, le PMI tombant à 49,8, tandis que le secteur des services montre une croissance plus forte à 51,4 en août. L'inflation reste sous contrôle avec un IPC stable à 2 %, bien que l'inflation des prix à la production ait diminué. Le taux de chômage, bien que stable, est de 6,2 %, indiquant des tensions persistantes sur le marché du travail et une inflation salariale encore significative. La BCE a laissé sa politique inchangée. Le taux de dépôt reste à 2 %.

En septembre 2025, les marchés financiers ont affiché des performances globalement positives. Le S&P 500 a clôturé à 6 688 points, avec une augmentation de 3,5 % pour le mois et une progression de 13,7 % depuis le début de l'année. Le Nasdaq 100 a également connu une forte performance, atteignant 24 680 points, soit une hausse de 5,4 % en septembre et de 17,5 % depuis le début de l'année. En revanche, la volatilité, mesurée par le VIX, a légèrement augmenté de 6 % pour atteindre 16,28, indiquant une perception croissante des risques à court terme.

Les marchés de taux ont montré des fluctuations, le T-note à 10 ans s'établissant à 4,15 %, en baisse de 8 points de base. Les courbes de taux américaines ont également évolué, la courbe 2-10 ans s'aplatissant à 54 points. En zone euro, le Bund à 10 ans a légèrement augmenté à 2,71 %, tandis que le spread des obligations françaises s'est stabilisé à 82 points de base. Les spreads des obligations italiennes ont également diminué, atteignant 81 points de base, signalant une perception stable du risque dans ce segment.

Le marché du crédit a observé une contraction des spreads, avec l'Euro IG à 79 points de base, en baisse de 10 points. Le high yield a également connu une amélioration, affichant un spread de 281 points de base, soit une baisse de 15 points. Les indices iTraxx ont montré un léger rétrécissement, signalant une amélioration générale des conditions de crédit. Cette dynamique est soutenue par une confiance croissante des investisseurs dans la qualité des émetteurs.

Les marchés de la dette émergente ont affiché des performances solides, avec le spread JPM EMBI Global se réduisant à 299 points de base, une baisse de 23 points. Cela témoigne d'un regain d'intérêt pour les économies émergentes, même si les incertitudes géopolitiques persistent.

Dans la zone euro, le secteur bancaire a été en surperformance, avec une hausse de 4,0 %. Les secteurs de la technologie et des biens industriels ont également bien performé, enregistrant des augmentations respectives de 11,2 % et 5,0 %. En revanche, les secteurs des médias et de la distribution ont connu des baisses significatives, avec des diminutions de 9,8 % et 6,7 %. Ces résultats illustrent une disparité dans la performance sectorielle au sein des marchés actions de la zone euro.

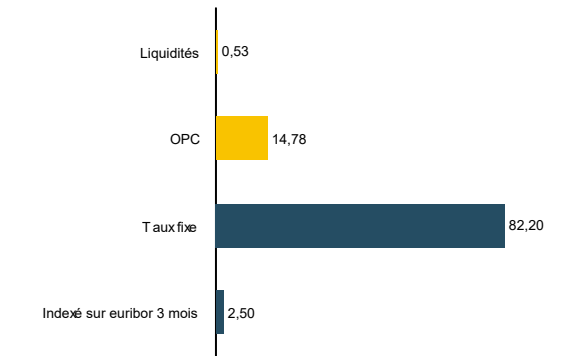
Sur le mois de septembre, le fonds Objectif Rendement 30 mois a affiché une performance de 0,10%, portant son rendement depuis le début de l'année (YTD) à 2,16%. En comparaison, l'indicateur de référence a enregistré une performance de 0,15% sur le même mois. Sur le positionnement taux, la sensibilité en légère baisse à 0,73 année. Nous gardons un positionnement long sur le crédit.

PALATINE OBJECTIF RENDEMENT 30 MOIS (R)

REPORTING • 26 septembre 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



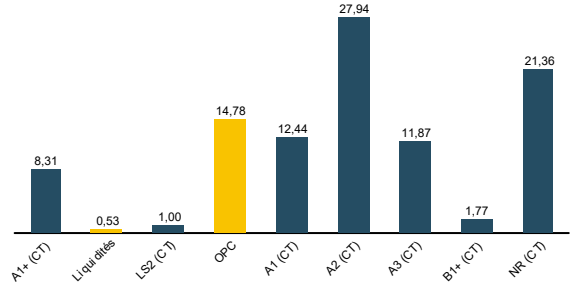
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

|             |        |  |
|-------------|--------|--|
| CORPORATES  | 42,77% |  |
| FINANCIÈRES | 41,93% |  |
| LIQUIDITÉS  | 0,53%  |  |
| OPC         | 14,78% |  |

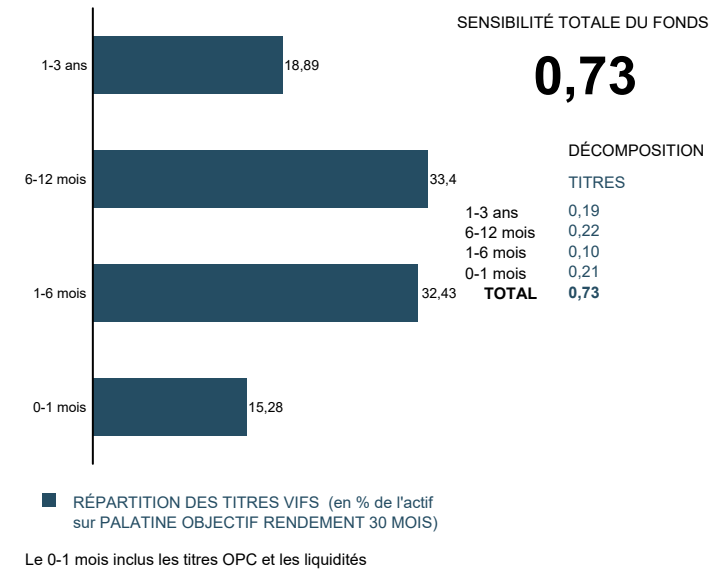
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 59 émetteurs)

|                                       |       |  |
|---------------------------------------|-------|--|
| PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC) | 9,92% |  |
| RTE EDF TRANSPORT (CORPORATES)        | 4,97% |  |
| PALATINE MONETAIRE STANDARD (OPC)     | 4,86% |  |
| EDF (CORPORATES)                      | 3,13% |  |
| ARVAL SERVIC LEASE (FINANCIÈRES)      | 2,83% |  |

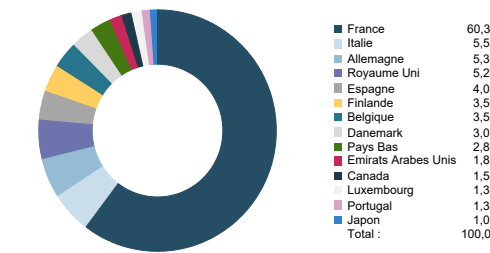
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 61 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE                  | % ACTIF | CATÉGORIE                                  | PAYS      |
|-------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|-----------|
| FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS   | 9,92%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| FR0013152899: RTEFRA 1 19/10/26                 | 4,97%   | Entreprises                                | France    |
| FR0011225143: EDF 4.125% 03/25/27               | 3,13%   | Entreprises                                | France    |
| XS2719281227: INTESA SANPAOLO 23-16/11/2025 FRN | 2,50%   | Etablissements et institutions financières | Italie    |
| XS2633552026: CA BK IRL 4.375% 08/06/26 *EUR    | 2,05%   | Etablissements et institutions financières | France    |
| XS2623129256: DAIML TRCK 3.875% 06/26 *EUR      | 2,04%   | Entreprises                                | Allemagne |
| XS2573569220: DANBNK 4 01/12/27                 | 1,80%   | Etablissements et institutions financières | Danemark  |
| XS2644417227: SANTA CONS 4.50% 30/06/26 *EUR    | 1,79%   | Etablissements et institutions financières | Espagne   |

### 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, 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) <<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