



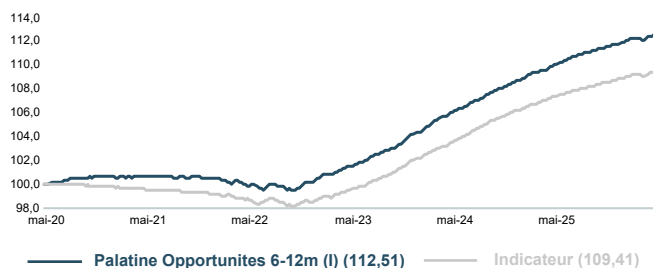
# PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

Reporting mensuel au **30 avril 2026**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 15.05.2020



## OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds cherche à obtenir une performance égale à celle de l'indicateur de référence sur l'horizon de placement de 6 à 12 mois.

Il investit dans des obligations, des titres de créance et des instruments du marché monétaire. La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des titres analysés comme étant Investment Grade (notations BBB-/Baa3 ou A3/P3/F3), libellés principalement en euro et émis par des émetteurs situés essentiellement dans la zone OCDE.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et 0,50.

[Cliquez ici](#)



**Rémi DURAN**

Gérant

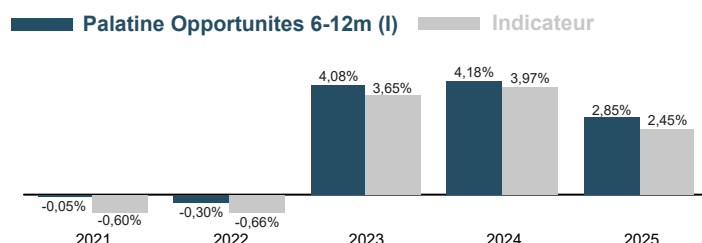


**Alexandre MONTFERME**

Co-gérant

## 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 ».

## PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Déléguataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0013468766
Classification AMF	Obligataire Euro
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Indicateur de référence	80% €STER Capitalisé + 20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans
Durée de placement recommandée	12 mois minimum
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,30%
Commission de rachat	0,30%
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais récurrents	0,234% TTC

## DONNÉES AU 30.04.2026

Valeur liquidative	1 125,05 €
Nombre de parts	249 695,181
Actif net global	431,06 M€
Actif net de la part	280,92 M€

# PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (I)	0,38%	0,92%	0,61%	2,39%	10,96%	11,80%
Indicateur	0,25%	0,83%	0,54%	1,99%	10,01%	9,84%
Ecart de performance	0,13%	0,09%	0,07%	0,40%	0,95%	1,96%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (I)	4,72%	1,88%	1,86%	2,40%	3,52%	2,26%
Indicateur	3,02%	1,68%	1,64%	1,99%	3,22%	1,90%
Ecart de performance	1,70%	0,20%	0,22%	0,41%	0,30%	0,36%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	0,27%	0,28%	0,30%	0,45%
Volatilité de l'indicateur	0,21%	0,25%	0,27%	0,41%
Tracking error	0,11%	0,21%	0,21%	0,33%
Ratio d'information	3,56	0,92	1,40	1,08

## COMMENTAIRE DE GESTION

Avril a été marqué par la désescalade du conflit américano-iranien et la résilience de l'économie américaine. Les prix du pétrole ont atteint leur plus haut niveau fin mars et ont diminué jusqu'au 20 avril, suite à l'accord de cessez-le-feu conclu entre les États-Unis et l'Iran le 8 avril. Cependant, les États-Unis ont imposé un blocus naval à l'Iran le 13 avril, et l'absence subséquente d'un accord a ramené les prix du pétrole Brent aux niveaux de mars à la fin du mois d'avril. Comme on pouvait s'y attendre, l'inflation a augmenté en mars en raison de la hausse des prix de l'énergie. L'économie américaine a néanmoins démontré une remarquable résilience. Les rapports sur l'emploi et les ventes au détail de mars ont, tous deux, été solides. Cette résilience a permis au S&P 500 d'atteindre de nouveaux sommets historiques et aux spreads de l'indice IG de se resserrer pour revenir aux niveaux d'avant le conflit. Parallèlement, la hausse des prix du pétrole a poussé les anticipations du marché concernant les politiques de la Fed et de la BCE dans une direction plus restrictive, nos stratégestes prévoyant désormais deux hausses de taux pour la BCE.

Sur la période, le marché primaire enregistre un volume d'émission de 58Mds € en deçà des attentes. Les émetteurs ont dû composer avec les vacances de Pâques et les périodes de "blackout" liées aux publications de résultats. Les émissions s'équilibrent presque parfaitement avec 30 Mds€ sur les financières et 28 Mds€ sur les corporates après que les émissions financières aient été nettement en retrait en mars. La dette subordonnée Hybride a représenté une part relativement importante des émissions (22 %, soit 13 milliards d'euros), faisant d'avril le mois le plus actif depuis 2020 sur cette classe d'actif.

Dans cette période troublée, les fonds Investment Grade enregistrent des flux légèrement en retrait sur les fonds IG classiques mais très négatifs sur les fonds stratégiques et les fonds HY avec respectivement 4.3Mds€ et 3.3Mds€ de sortie.

Dans ce contexte et après avoir touché un plus haut fin mars à 82bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est resserré de 14bps et clôture le mois à 68bps de spread contre courbe swap. Il enregistre une performance positive de 0,94% pour le mois, mais affiche une progression très légèrement négative de -0.06 % depuis le début de l'année. Les secteurs de l'assurance et des REITS affichent les meilleures performances, tandis que le secteur des utilities rencontre davantage de difficultés. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main se resserre de 12bps sur la période et s'établit à 59bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 61bps et s'établit à 292bps.

Nous restons prudemment constructifs sur la classe d'actif, ce qui se traduit par un positionnement neutre avec un biais légèrement positif sur le crédit tout en restant dynamique compte tenu du regain de volatilité. Enfin, nous sommes encore légèrement sur-sensible sur les taux.

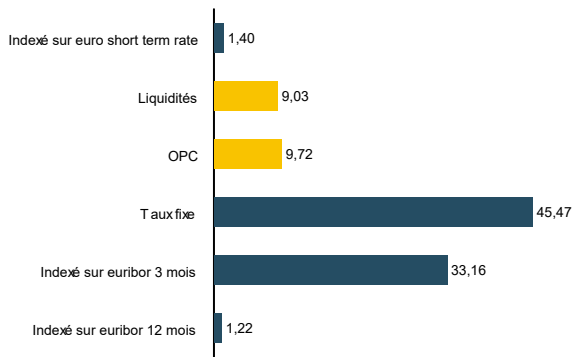
Le fonds présente une performance de +0,38% sur le mois quand l'indicateur de performance délivre +0,25%. La sensibilité de taux en fin de mois ressort à 0,40 année, quasiment au plus haut de la fourchette autorisée. La sensibilité au crédit est restée stable tout en étant gérée de façon dynamique au cours du mois afin de profiter du coût de portage toujours jugée attractif sur la partie entre 2 et 3 ans. Les marchés obligataires ont montré des signes de stabilisation relative en avril avec une détente globale des spreads souverains. Le marché du crédit, quant à lui, a enregistré un resserrement spectaculaire des spreads ignorant les tensions internationales. L'euro IG s'est resserré de 15 pb à 82 pb contre swap. Nous restons alertes sur le marché primaire qui peut représenter des opportunités jugées attractives, les deals présentant des primes attractives sont intégrés au portefeuille. A noter que dans ce contexte géopolitique mouvementé, nous gardons une poche de cash significative.

# PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



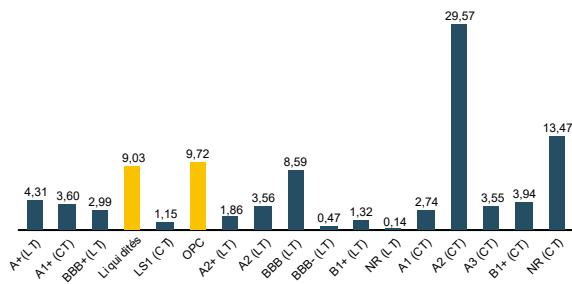
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	42,89%
FINANCIÈRES	38,35%
LIQUIDITÉS	9,03%
OPC	9,72%

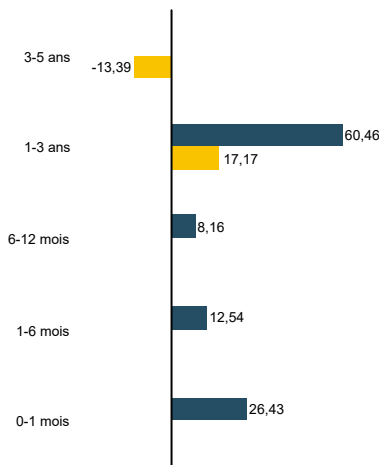
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 109 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,51%
OSTRUM SRI CRD 12M (OPC)	2,47%
VILOGIA SA (FINANCIÈRES)	2,33%
NATIONAL BANK OF CANADA (FINANCIÈRES)	1,91%
AVRIL (CORPORATES)	1,85%

### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

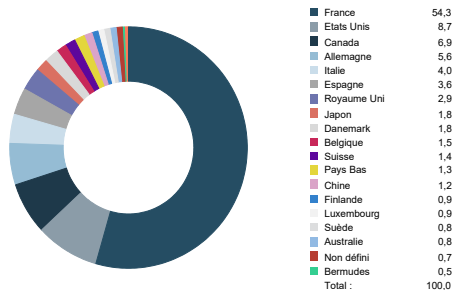
**0,40**

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

3-5 ans	-0,61
1-3 ans	0,31
6-12 mois	0,05
1-6 mois	0,03
0-1 mois	0,12
<b>TOTAL</b>	<b>-0,30</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



EXPOSITION DES FUTURES (en % de l'actif de PALATINE OPPORTUNITES 6-12M)

RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur PALATINE OPPORTUNITES 6-12M)

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

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 136 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,51%	OPC Obligataire Euro	France
XS3320133864: B MONTREAL Eurib3 03/29 *EUR	1,75%	Etablissements et institutions financières	Canada
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	1,75%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400OF01: PLXFP 3.5% 09/04/28	1,40%	Entreprises	France
XS3300349399: MORGAN C&C Eurib3 02/29 *EUR	1,19%	Etablissements et institutions financières	Etats Unis
US87974WHA99: TELUS CORP 100826 FIX 0.0	1,17%	Entreprises	Canada
XS3323680366: INTESA SAN Eurib3 03/28 *EUR	1,16%	Etablissements et institutions financières	Italie
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	1,16%	Etablissements et institutions financières	Canada

# PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

## 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

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](mailto: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](http://www.palatine-am.com)