



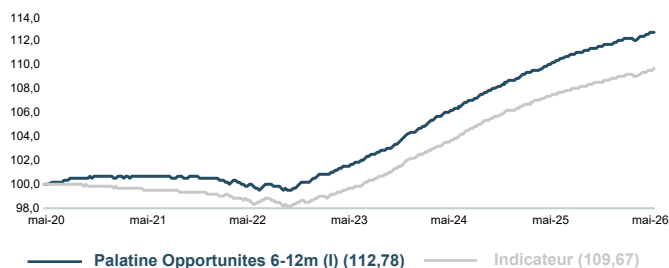
# PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

Reporting mensuel au **29 mai 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

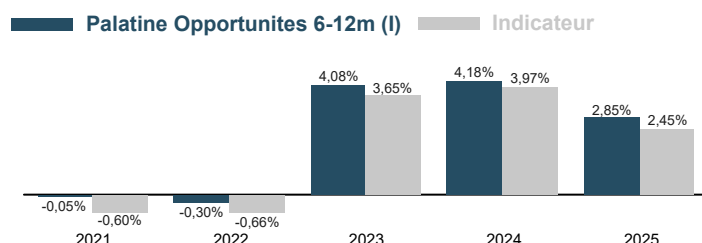


**Alexandre MONTFERME**

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
Délégataire 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 29.05.2026

Valeur liquidative	1 127,78 €
Nombre de parts	230 138,868
Actif net global	413,93 M€
Actif net de la part	259,55 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)	0,24%	1,03%	0,85%	2,33%	10,94%	12,09%
Indicateur	0,23%	0,94%	0,77%	2,01%	9,99%	10,15%
Ecart de performance	0,01%	0,09%	0,08%	0,32%	0,95%	1,94%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (I)	3,10%	2,08%	2,10%	2,34%	3,53%	2,31%
Indicateur	2,99%	1,89%	1,90%	2,02%	3,23%	1,95%
Ecart de performance	0,11%	0,19%	0,20%	0,32%	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	0,26%	0,28%	0,30%	0,45%
Volatilité de l'indicateur	0,22%	0,25%	0,27%	0,41%
Tracking error	0,12%	0,20%	0,21%	0,33%
Ratio d'information	2,62	0,95	1,37	1,07

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le thème dominant en mai a été la poursuite de la guerre entre les États-Unis et l'Iran, maintenant un risque géopolitique sur les marchés financiers tout au long du mois. Malgré ce contexte, les actifs risqués ont globalement progressé, soutenus par la dynamique des résultats liés à l'IA et par l'optimisme diplomatique autour d'une possible prolongation du cessez-le-feu. Les matières premières, notamment le brut, ont été la classe d'actif la plus volatile.

Le marché européen du crédit a fortement rebondi malgré un début de mois atone, marqué par la guerre Etats-Unis-Iran, la hausse des cours du pétrole et la reprise de l'inflation. La détente du Brent de 114 \$ à 92 \$/baril a favorisé une détente des taux et un net resserrement des spreads en fin de mois. Les indices crédit Itraxx se sont resserrés respectivement de -6.5bps pour l'Itraxx Main qui est passé de 59.2bps à 52.7bps, et -33.5bps pour l'Itraxx CrossOver passant de 292.5 bps à 259bps.

Le segment du crédit Investment grade affiche une solide performance de 0.94% pour le Bloomberg Euro Aggregate Corporate, supporté à la fois par le mouvement de baisse des taux et de resserrement des spreads de crédit (-2bps). Le crédit Euro High Yield n'est pas en reste avec une performance de +1.02% pour l'indice Bloomberg Euro High Yield Pan European avec un resserrement de spread de 29bp à 247bp.

Le marché primaire a été exceptionnellement dynamique soutenu par une demande robuste, avec plus de 100 Md€ d'émissions sur le mois après un mois d'avril réduit du fait des publications de résultat et de l'environnement géopolitique. Les émissions ont été dominé par les émetteurs corporates avec 60Md€ dont 8Md€ d'Utilities et 52Md€ d'Industriels, tandis que les financières ont représenté 42Md€.

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.

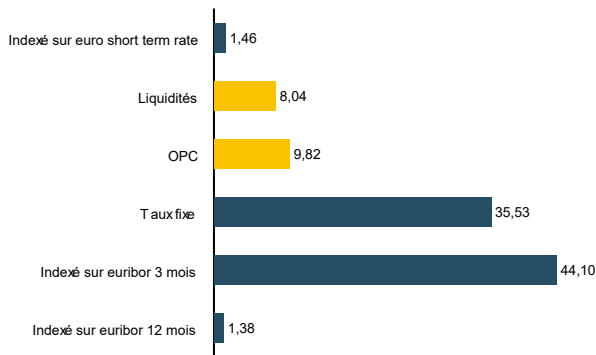
Le fonds présente une performance de +0,24% sur le mois quand l'indicateur de performance délivre +0,23%. La sensibilité de taux en fin de mois ressort à 0,33 année, située dans une moyenne haute de la fourchette autorisée. La sensibilité au crédit a été abaissée tout en étant gérée de façon dynamique au cours du mois via la vente d'obligations jugées chères et achat de CDS. Le marché européen du crédit a fortement rebondi malgré un début de mois marqué par la guerre Etats-Unis-Iran et la hausse des cours du pétrole. Le segment investment grade est resté solide, +0,4 % en mai, tandis que le high yield a surperformé avec +0,74 %, un OAS à 284 bps et un rendement de 6,20 %. Le marché primaire a été exceptionnellement dynamique, avec plus de 238 Md€ d'émissions sur le mois, dont une journée record le 6 mai avec 34 émetteurs et 43 tranches. Globalement, le mois reflète une forte résilience du crédit européen, mais avec des risques encore présents liés au pétrole, à la BCE et à une possible complaisance sur le high yield. Nous restons alertes sur le marché primaire qui peut représenter des opportunités jugées attractives, les deals présentant des primes attractives sont intégrés au portefeuille.

# PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



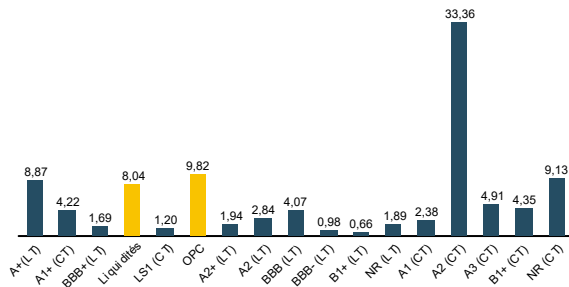
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

AUTRE	0,92%
CORPORATES	40,15%
FINANCIÈRES	41,12%
LIQUIDITÉS	8,01%
OPC	9,79%

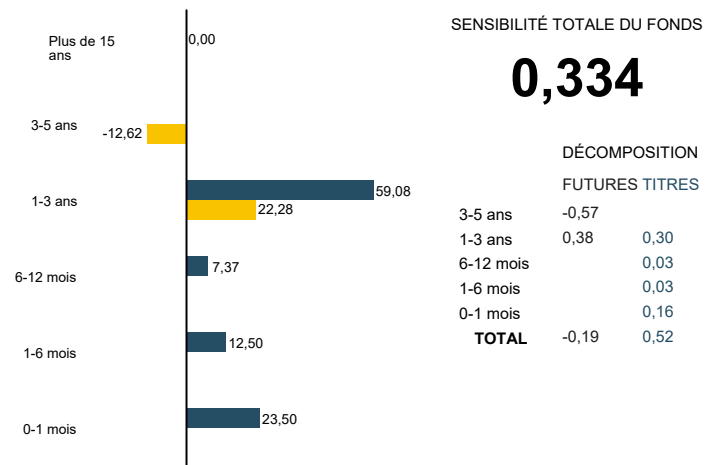
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 96 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,64%
TORONTO DOM BK (FINANCIÈRES)	2,68%
VILOGIA SA (FINANCIÈRES)	2,42%
COOPERATIEVE RABOBANK UA (FINANCIÈRES)	2,42%
OSTRUM SRI CRD 12M (OPC)	2,35%

### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

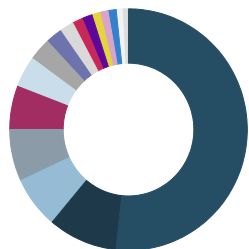
**0,334**

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

3-5 ans	-0,57
1-3 ans	0,38
6-12 mois	0,03
1-6 mois	0,03
0-1 mois	0,16
<b>TOTAL</b>	<b>-0,19</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



France	51,8
Canada	9,3
Allemagne	7,0
Etats Unis	7,0
Pays Bas	5,8
Italie	4,2
Espagne	3,1
Royaume Uni	2,1
Danemark	1,9
Belgique	1,5
Australie	1,4
Japon	1,2
Suisse	1,1
Finlande	0,9
Luxembourg	0,9
Suède	0,8
Total :	100,0

■ 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 125 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,64%	OPC Obligataire Euro	France
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	2,68%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3373520900: COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.53	2,42%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	1,83%	OPC Obligataire Euro	France
XS3320133864: B MONTREAL Eurib3 03/29 *EUR	1,58%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3371718266: ING Eurib3 12/05/28 *EUR	1,48%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
US87974WHA99: TELUS CORP 100826 FIX 0.0	1,23%	Entreprises	Canada
XS3323680366: INTESA SAN Eurib3 03/28 *EUR	1,22%	Etablissements et institutions financières	Italie

# 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)