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



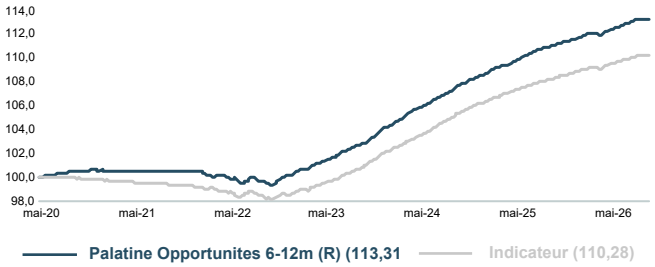
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

Reporting mensuel au **30 septembre 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



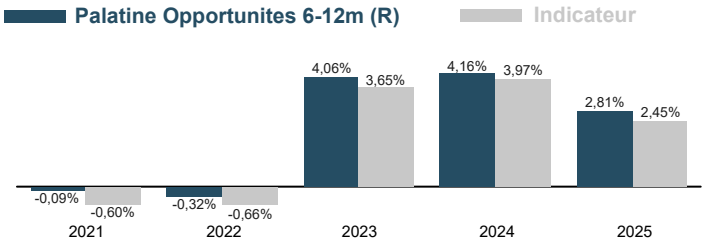
Alexandre MONTFERME
Gérant



Rémi DURAN
Co-gérant

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Délégataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0013468774
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	0,284% TTC

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 30.09.2026

Valeur liquidative	113,31 €
Nombre de parts	1 373 217,304
Actif net global	402,97 M€
Actif net de la part	155,61 M€

PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunites 6-12m (R)	0,05%	1,28%	1,50%	2,04%	10,20%	12,70%
Indicateur	0,07%	1,04%	1,33%	1,84%	9,37%	10,95%
Ecart de performance	-0,02%	0,24%	0,17%	0,20%	0,83%	1,75%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunites 6-12m (R)	0,65%	2,57%	2,01%	2,04%	3,29%	2,42%
Indicateur	0,86%	2,09%	1,79%	1,84%	3,03%	2,10%
Ecart de performance	-0,21%	0,48%	0,22%	0,20%	0,26%	0,32%

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	0,29%	0,28%	0,31%	0,45%
Volatilité de l'indicateur	0,25%	0,24%	0,28%	0,40%
Tracking error	0,12%	0,16%	0,21%	0,33%
Ratio d'information	1,69	2,15	1,22	0,95

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré quelques signes de modération sur le marché du travail, la vigueur de la consommation, l'expansion soutenue de l'activité et la révision haussière du PIB du T2 à 2,2 % en rythme trimestriel annualisé contre 1,5 %, confirment la résilience de l'économie américaine. La Zone euro a créé une surprise positive notable en septembre avec une amélioration plus forte qu'attendue de l'activité économique. En revanche, les perspectives d'inflation se sont nettement détériorées. Les estimations préliminaires de septembre en Allemagne, en France, en Italie et en Espagne ont toutes dépassées les attentes des analystes, l'Espagne enregistrant un taux d'inflation de 5 %. La France reste un sujet de préoccupation. L'économie française est confrontée à une combinaison défavorable associant ralentissement de la croissance, le regain des pressions inflationnistes à l'image de l'accélération du taux d'inflation à 3 % en septembre contre 2,4 % en août, et de la dégradation des finances publiques. L'INSEE a abaissé sa prévision de croissance du PIB pour 2026 à 0,4 %, contre 0,7 % précédemment, lançant une " alerte orange " sur la situation économique. L'objectif de déficit budgétaire a été définitivement abandonné, et est désormais attendu à 5,4 % du PIB contre 5,1 % en 2025. La dette publique a atteint 119 % du PIB au T2. Dans ce contexte, la capacité du gouvernement à restaurer la crédibilité budgétaire sans peser davantage sur l'activité constituera l'un des principaux enjeux économiques et politiques des prochains mois. En Chine, après la faiblesse de juillet-août liée aux fortes intempéries, l'activité repart en septembre à l'image des enquêtes. Les exportations sont toujours dynamiques. Cependant, l'économie chinoise reste confrontée à la faiblesse de sa demande intérieure amenant les autorités a annoncé un ensemble de mesures de soutien supplémentaires pour atteindre l'objectif de croissance fixé à 4,5 - 5 %.

La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 pb en septembre, à 2,50 %, marquant sa deuxième hausse depuis le début du conflit au Moyen-Orient. L'institution monétaire européenne a également revu à la hausse ses prévisions d'inflation pour les deux prochaines années et anticipe désormais une inflation de 2,1 % en 2028. Les responsables de la BCE ont par ailleurs laissé entendre qu'un nouveau resserrement monétaire dès le mois d'octobre demeurait envisageable si les risques haussiers sur l'inflation venaient à se matérialiser. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux Fed fund de 25 pb lors du FOMC du mois de septembre à 3,75 % - 4 %, car l'inflation demeure supérieure à l'objectif de 2 % depuis plus de cinq ans.

Dans ce contexte le spread moyen contre swap de l'indice crédit EUR IG (The Bloomberg Euro Corporates) s'est écarté de 4 pbs à 67 pbs sur le mois. Ce sont surtout les émetteurs des secteurs cycliques et immobiliers qui ont sous-performé contrairement aux secteurs non cycliques et de la santé dont les spreads en moyenne se sont même resserrés. Les noms français suite aux incertitudes politiques et aux tensions accrues sur les obligations d'Etat français se sont écartés très nettement, surtout les émissions financières subordonnées et du secteur immobilier qui se sont écartées jusqu'à plus de 30 pbs. Avec les mouvements relativement violents de hausses des taux souverains en zone euros, la performance absolue de l'indice crédit EUR IG s'est inscrit en baisse de 1.55%. Le marché primaire a été très actif avec près de 97 milliards d'émissions, volumes qui ont été très bien absorbés, au prix souvent de primes d'émissions généreuses. En revanche, les fonds IG dans ce contexte ont enregistré plus de 2 milliards d'euros de sorties sur le mois de septembre. Ces statistiques sont à surveiller durant les semaines à venir, car d'importants flux entrants avaient constitué ces derniers mois un support technique majeur. A surveiller également si les rendements actuariels toujours historiquement élevés sur le segment IG parviendront ou non à attirer les investisseurs.

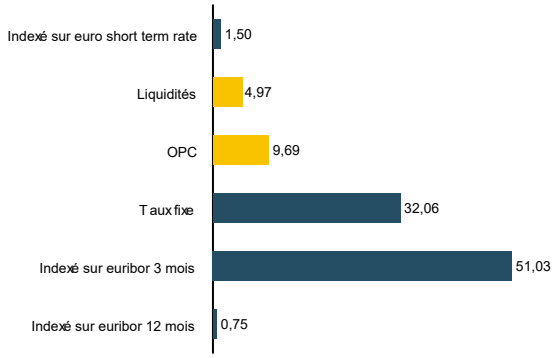
Le fonds présente une performance de +0,05% sur le mois quand l'indicateur de référence délivre +0,07%. Le fonds est pénalisé par la remontée des taux européens. La sensibilité de taux en fin de mois ressort à 0,44 année, située dans le haut de la fourchette autorisée. La sensibilité au crédit a été remontée sur le mois pour terminer à 1,35 année.

PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



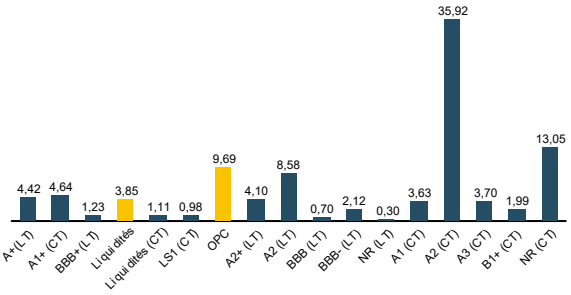
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	37,68%
FINANCIÈRES	47,66%
LIQUIDITÉS	4,97%
OPC	9,69%

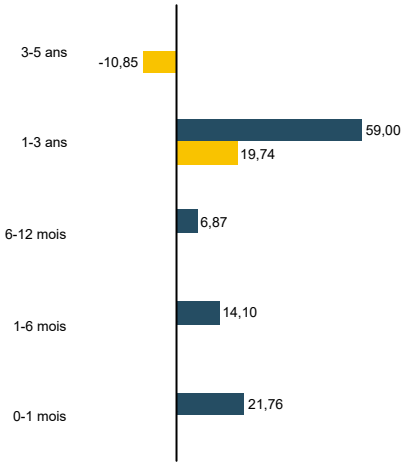
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 82 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,67%
INTESA SANPAOLO (FINANCIÈRES)	3,35%
BFCM (FINANCIÈRES)	3,25%
TORONTO DOM BK (FINANCIÈRES)	2,50%
COOPERATIEVE RABOBANK UA (FINANCIÈRES)	2,50%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

0,443

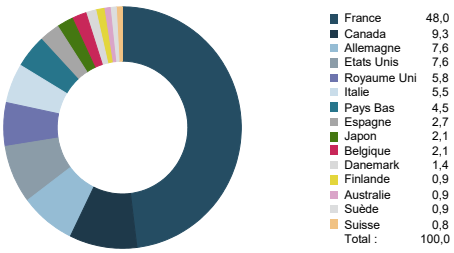
DÉCOMPOSITION	FUTURES	TITRES
3-5 ans	-0,51	
1-3 ans	0,37	0,34
6-12 mois		0,02
1-6 mois		0,03
0-1 mois		0,19
TOTAL	-0,14	0,58

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

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 111 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,67%	OPC Obligataire Euro	France
XS3320133864: B MONTREAL Eurib3 03/29 *EUR	1,87%	Etablissements et institutions financières	Canada
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	1,85%	OPC Obligataire Euro	France
XS3405674980: BARCL LOND Eurib3 06/28 *EUR	1,84%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
FR0014012P90: BFCM Eurib3 19/09/28 *EUR	1,74%	Etablissements et institutions financières	France
XS1958307461: CA LONDON 1.75% 05/03/29 *EUR	1,66%	Etablissements et institutions financières	France
XS3251660703: NB CANADA FRN 15/12/28 *EUR	1,64%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3423992232: NATWST MKT 3.125% 06/29 *EUR	1,47%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni

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