



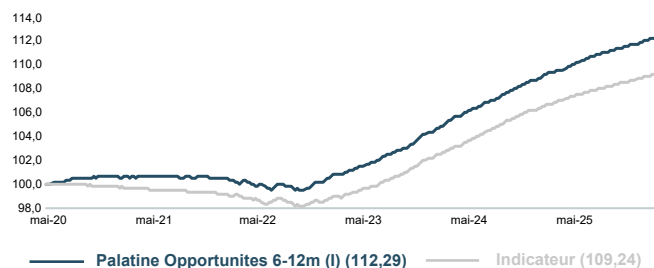
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

Reporting mensuel au **27 février 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

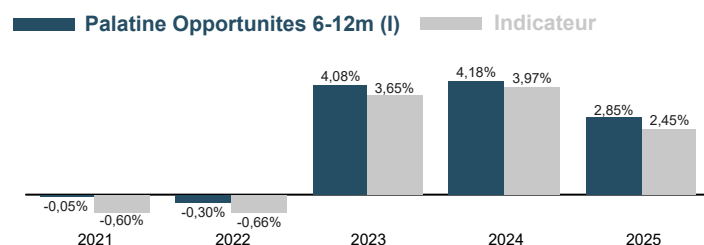
Gérant



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 courants	0,13% TTC

DONNÉES AU 27.02.2026

Valeur liquidative	1 122,89 €
Nombre de parts	273 124,796
Actif net global	470,07 M€
Actif net de la part	306,69 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)	0,15%	1,15%	0,41%	2,63%	11,38%	11,63%
Indicateur	0,16%	1,06%	0,38%	2,29%	10,44%	9,58%
Ecart de performance	-0,01%	0,09%	0,03%	0,34%	0,94%	2,05%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (I)	1,94%	2,33%	2,63%	2,64%	3,66%	2,22%
Indicateur	2,15%	2,13%	2,40%	2,30%	3,37%	1,84%
Ecart de performance	-0,21%	0,20%	0,23%	0,34%	0,29%	0,38%

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	0,19%	0,24%	0,27%	0,44%
Volatilité de l'indicateur	0,14%	0,22%	0,26%	0,40%
Tracking error	0,12%	0,21%	0,21%	0,32%
Ratio d'information	2,77	1,15	1,34	1,14

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, la croissance du PIB a ralenti au T4 à 1,4 % en rythme trimestriel annualisé après 4,4 % au T3, reflétant l'impact du « shutdown ». Les dépenses fédérales ont chuté de 16 %, retirant 1,15 point au PIB du T4. L'investissement productif en technologie reste le moteur de la croissance américaine. Les gains de productivité apparents ne semblent pas encore liés à la diffusion de l'IA, que peu d'entreprises savent rentabiliser à ce stade. Ils relèvent davantage des effets de bord de la croissance effrénée du secteur technologique qui accapare beaucoup de ressources physiques et financières au détriment du reste de l'économie frappé par l'incertitude tarifaire. La politique tarifaire n'a pas permis de réduire le déficit extérieur (70 Mds \$ en décembre) sur l'ensemble de l'année et de créer des emplois notamment dans le secteur manufacturier (7,9 % de l'emploi total, un plus bas historique). La consommation des ménages a ralenti en fin d'année. L'inflation reste élevée (3 % sur le déflateur hors énergie et alimentaire). Le déflateur du PIB progresse au rythme annualisé de 3,6 % au dernier trimestre.

En zone euro, le Momentum économique s'améliore sous l'impulsion du plan d'infrastructures allemand. La croissance a été de 1,5 % en 2025, meilleure qu'attendu et l'acquis pour 2026 est de 0,4%. La croissance de la zone Euro reste tirée par les pays dits périphériques : Espagne (2,8 %), Portugal (1,9 %). La reprise économique allemande transparaît dans les enquêtes PMI pour le mois de février. Les commandes à l'industrie ont bondi en fin d'année dernière et l'activité allemande répond au stimulus budgétaire. En France, la croissance est résiliente malgré les incertitudes. La croissance du PIB a été de 0,9 % en 2025, soutenue par la consommation des ménages au T4 alors que l'investissement ralenti. Les hausses de salaires négociées terminent sur une note positive à 2,95 % au 4ème trimestre. L'inflation du mois de février a atteint 1,9 % reflétant une moindre contribution à la baisse des prix de l'énergie, mais l'inflation core a accéléré à 2,4 % contre 2,2 % justifiant la prudence de la BCE.

Les spreads sur l'IG sont à l'écartement sur le mois. L'indice BEAC se tend de 9bp sur le mois après avoir atteint des valorisations tendues. Les indices synthétiques crédit s'écartent également de 4bp et 13bp respectivement pour les ITRAXX Main et Xover.

Dans la continuité de 2025, les facteurs techniques sont restés solides en février. Les fonds Euro Investment Grade enregistrent des flux positifs de près de 1,5mds€ après plus de 2,4 mds€ en janvier, de même que les fonds High Yield européens qui ont collecté plus de 1,3 mds€ depuis le début de l'année. L'activité primaire a été dynamique avec près de 27Mds€ d'émissions corporates IG auxquelles il faut ajouter 37mds€ d'émissions financières IG.

Dans ce contexte, en février, la moyenne mensuelle de l'Ester s'est affichée à +1.931% (+1.932% en janvier), celle du swap 1 an OIS à +1.910% (+1.928% en janvier) et celle de l'Euribor 3 mois à +2.011% (+2.028% en janvier).

Le fonds présente une performance de +0,15% sur le mois quand l'indicateur de performance délivre +0,16%. La sensibilité de taux en fin de mois ressort à 0,3 année, quasiment au milieu de la fourchette autorisée.

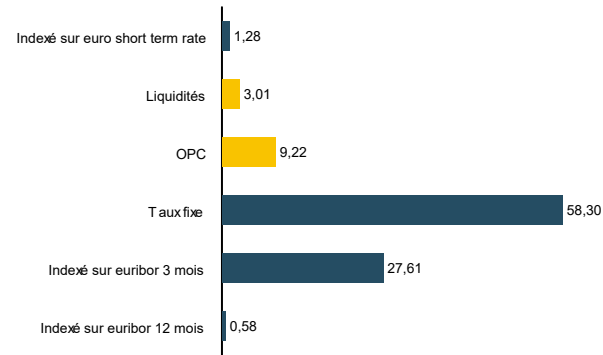
La sensibilité au crédit est restée stable au cours du mois afin de profiter de la pentification de courbe toujours jugée attractive sur la partie entre 2 et 3 ans. Nous restons alertes sur le marché primaire qui peut représenter des opportunités jugées attractives, les deals présentant des primes attractives sont intégrés au portefeuille. A noter que dans ce contexte géopolitique mouvementée, nous gardons une poche de cash significative.

PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468766 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



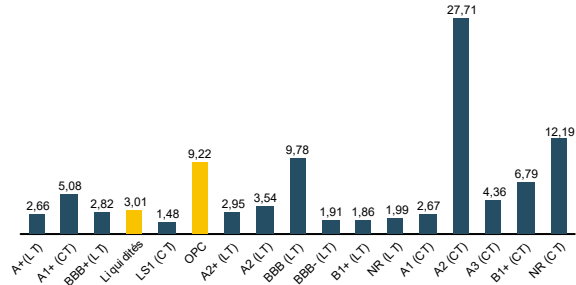
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	50,87%
FINANCIÈRES	36,89%
LIQUIDITÉS	3,01%
OPC	9,22%

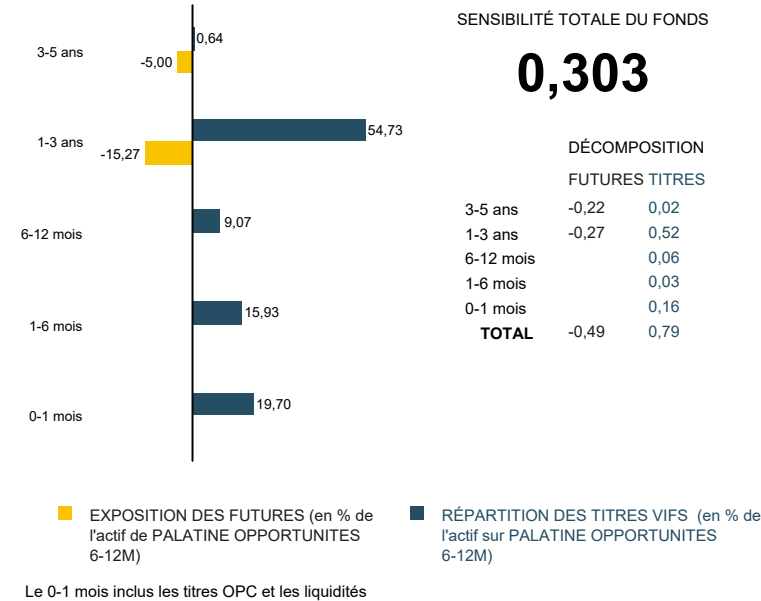
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 130 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,15%
VILOGIA SA (FINANCIÈRES)	2,98%
NEXANS SA (CORPORATES)	2,97%
OSTRUM SRI CRD 12M (AUTRE)	2,45%
OPMOBILITY (CORPORATES)	2,12%

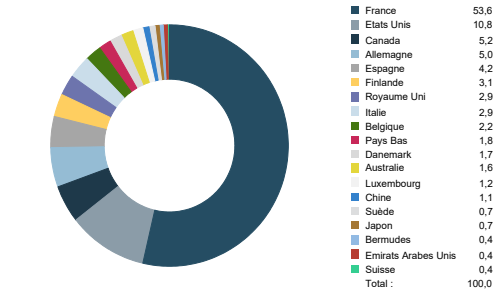
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 169 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,15%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	1,62%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400OF01: PLXFP 3.5% 09/04/28	1,30%	Entreprises	France
XS3300349399: MORGAN C&C Eurib3 02/29 *EUR	1,09%	Etablissements et institutions financières	Etats Unis
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	1,07%	Etablissements et institutions financières	Canada
FR0014016QP4: VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.7	1,06%	Etablissements et institutions financières	France
FR0129538536: BONDUELLE 090326 FIX 0.0	1,06%	Entreprises	France
FR0129404804: OPMOBILITY 110326 FIX 0.0	1,06%	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>>. 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