



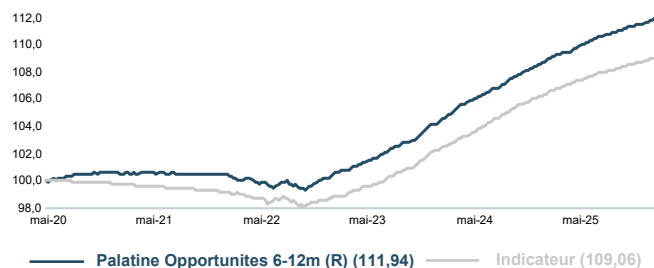
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

Reporting mensuel au **30 janvier 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

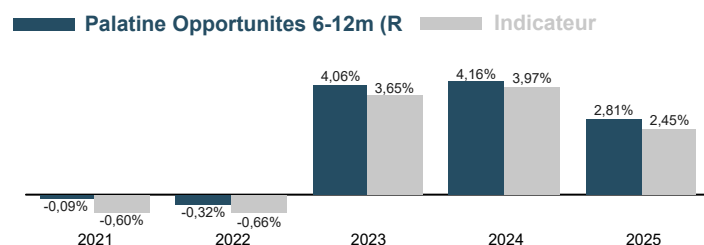
Gérant



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	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 courants	0,15% TTC

DONNÉES AU 30.01.2026

Valeur liquidative	111,94 €
Nombre de parts	1 335 560,840
Actif net global	461,08 M€
Actif net de la part	149,50 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (R)	0,27%	1,17%	0,27%	2,73%	11,29%	11,33%
Indicateur	0,21%	1,05%	0,21%	2,38%	10,31%	9,32%
Ecart de performance	0,06%	0,12%	0,06%	0,35%	0,98%	2,01%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (R)	3,32%	2,36%	3,32%	2,74%	3,63%	2,17%
Indicateur	2,63%	2,10%	2,63%	2,39%	3,33%	1,80%
Ecart de performance	0,69%	0,26%	0,69%	0,35%	0,30%	0,37%

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%	0,28%	0,45%
Volatilité de l'indicateur	0,14%	0,22%	0,27%	0,41%
Tracking error	0,11%	0,23%	0,22%	0,33%
Ratio d'information	3,05	1,30	1,33	1,11

COMMENTAIRE DE GESTION

Lors de sa réunion du 18 décembre, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés: taux de facilité de dépôt à 2%, taux «refi» à 2.15% et taux de facilité de prêt marginal à 2.40%. Ainsi après dix hausses consécutives de ses taux directeurs entre juillet 2022 et octobre 2023 dont le cumul avait atteint 450bps, soit la plus forte progression des taux directeurs depuis la création de l'euro en 1999 en un laps de temps aussi court et après 8 baisses en un an portant le total de celles-ci à 200bps, la BCE a opté pour la quatrième fois consécutive pour la stabilité de ceux-ci. Il convient de rappeler que la baisse de septembre 2024 s'était accompagnée d'une «restructuration» des taux directeurs entre eux par réduction de l'écart entre chacun. Ainsi, alors que le taux de facilité de dépôt avait été réduit de 25bps, le taux de refinancement («taux refi») et le taux de facilité de prêt marginal avaient eux alors été réduits de 60bps. Par le resserrement de l'écart entre ses taux directeurs, le but de la BCE était de réduire la volatilité des taux sur les marchés interbancaires. Désormais il n'y a donc plus que 40bps d'écart entre le plus bas et le plus haut de ces trois taux.

Cette décision de la BCE s'était accompagnée de la communication de nouvelles anticipations de l'Institution en matière de croissance et d'inflation. En ce qui concerne la croissance de la zone, elle est apparue plus résiliente qu'attendue, le chiffre du Q3 ayant été révisé à la hausse à +0,3% contre +0.2% initial eu notamment égard à des droits de douane américains s'étant avérés moins pénalisants pour l'économie qu'on ne le craignait. La BCE a donc relevé une nouvelle fois ses prévisions après celles déjà intervenues en septembre. Ainsi elle anticipe désormais une croissance de +1,4 % en 2025 (contre +1,2 % précédemment) puis de +1,2 % en 2026, +1,4 % en 2027 et demeurant en revanche à 1,4 % en 2028. En ce qui concerne l'inflation, elle évolue autour de l'objectif de 2% de la BCE depuis début de 2025. Les nouvelles projections d'Eurostat affichent une inflation globale moyenne de +2,1 % en 2025, +1,9 % en 2026, +1,8 % en 2027 et +2,0 % en 2028. Certes des voix divergentes sont apparues. Il a été réaffirmé qu'une approche «data dependant» demeurerait pertinente et que l'examen réunion par réunion de l'orientation de la politique monétaire était la plus appropriée compte tenu des multiples incertitudes pesant sur l'environnement économique. En ce qui concerne la croissance économique de la zone euro, le PIB du Q1 2025 a été révisé à la hausse à +0.6% en rythme trimestriel et à +1.6% en glissement annuel. En revanche, au Q2 2025, la situation s'est normalisée puisque le PIB est retombé à +0.1% en rythme trimestriel et à +1.5% en rythme annuel. Enfin au Q3, le PIB s'affiche à +0.3% (+0.2% initial) en rythme trimestriel et à +1.3% en rythme annuel. Les incertitudes mondiales en matière géo-politique et commerciale continuent clairement de peser. Pour ce qui concerne l'inflation globale de la zone euro, elle se stabilise autour des 2%. En ce qui concerne le taux de chômage de la zone euro, il baisse à 6.3% en novembre contre 6.4% en octobre.

Pour ce qui est des rendements obligataires de la zone euro, le Bund 10 ans est en très légère baisse à +2.84% fin janvier contre +2,85% à fin décembre. Le taux du BONOS espagnol 10 ans est également en baisse à +3.21% fin janvier contre +3.29% fin décembre de même que celui du BTP italien 10 ans passant de +3.55% fin décembre à +3.45% fin janvier. L'OAT 10 ans française aura elle aussi vu son rendement s'affaiblir à + 3.42% fin janvier contre +3.56% fin décembre. Ainsi le spread OAT/BUND est en net recul passant de +71bps fin décembre à +58bps fin janvier en dépit des dégradations récentes de notation de Fitch et S&P à A+, seule Moodys ayant maintenu la sienne à Aa3. En ce qui concerne les spreads de crédit court-terme des émetteurs bancaires, la moyenne mensuelle des spreads à l'émission contre Ester des certificats de dépôt à 3 mois des principales banques françaises est-elle passée de +14.6bps en décembre à +14.8bps en janvier et demeure donc sur des niveaux historiquement élevés. Ainsi la normalisation de la politique monétaire de la BCE (dont le remboursement intégral des opérations TLTRO III a eu lieu fin 2024) ont fait retrouver aux banques une réelle appétence à lever des ressources sur le court terme. Pour ce qui est de l'écart mensuel moyen entre l'Euribor 3 mois et le swap à 3 mois contre Ester, qui mesure le coût de la liquidité interbancaire sur cette durée, cet écart moyen a légèrement baissé passant de +11bps en décembre à +9.5bps en janvier. Enfin, concernant le marché du crédit, l'indice iTRAXX Europe 5 ans Corporate IG «générique», représentatif de la moyenne des spreads de crédit à 5 ans de 125 émetteurs corporates européens «investment grade», est demeuré stable à +51bps fin janvier comme à fin décembre et reste donc proche de ses plus bas de 2025 à +50bps.

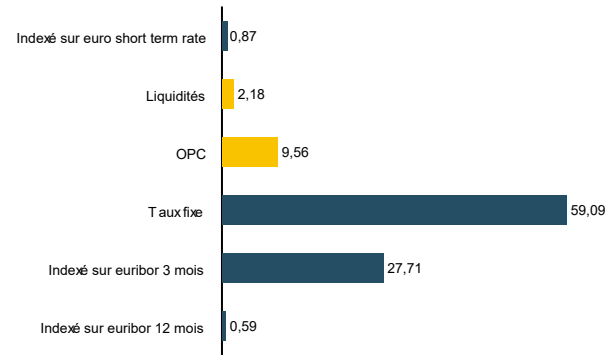
Le fonds présente une performance de +0,27% sur le mois quand l'indicateur de performance délivre +0,21%. Nous maintenons une sensibilité dans la borne moyenne haute, autour de 0,34. La sensibilité au crédit est restée stable au cours du mois afin de profiter de la pentification de courbe toujours jugée attractive sur la partie supérieure à 2 ans. Le positionnement sur le crédit est identique tout en procédant à des arbitrages en valeur relative mais reste globalement défensif puisque l'environnement macroéconomique reste difficile à bien appréhender. L'investissement primaire a été positif pour le fonds ; les volumes du marché primaire observés sur le mois figurent parmi les plus importants depuis ces dernières années. La poche TCN a été légèrement abaissée au profit des obligations puisque les spreads observés sur des échéances courtes ne sont plus aussi attrayantes que par le passé.

PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



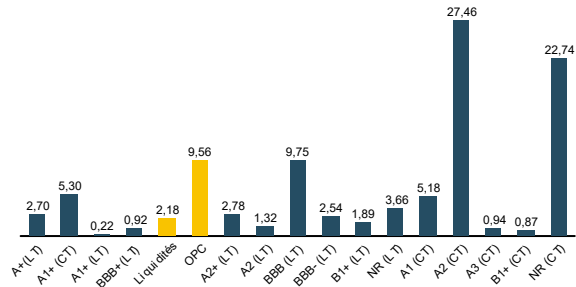
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

AUTRE	0,46%
CORPORATES	51,99%
FINANCIÈRES	35,59%
LIQUIDITÉS	2,18%
OPC	9,56%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	0,22%

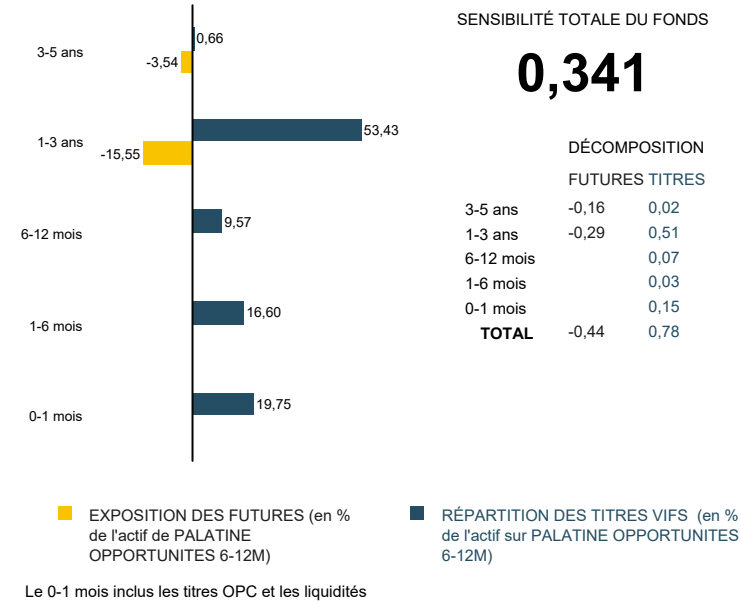
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 136 émetteurs)

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (OPC)	5,09%
NEXANS SA (CORPORATES)	2,16%
OPMOBILITY (CORPORATES)	2,16%
OSTRUM SRI CRD 12M (AUTRE)	1,98%
VILOGIA SA (FINANCIÈRES)	1,95%

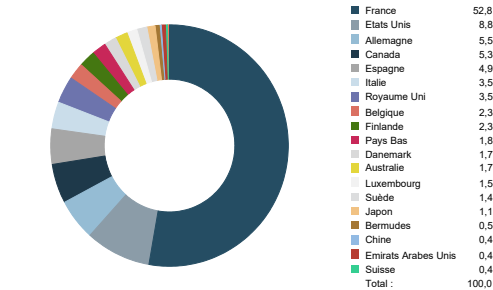
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 179 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,09%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	1,39%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400OF01: PLXFP 3.5% 09/04/28	1,32%	Entreprises	France
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	1,09%	Etablissements et institutions financières	Canada
FR0129583508: SAVENCIA SA 270226 FIX 0.0	1,08%	Entreprises	France
FR0129538536: BONDUELLE 090326 FIX 0.0	1,08%	Entreprises	France
FR0129404804: OPMOBILITY 110326 FIX 0.0	1,08%	Entreprises	France
FR0129572188: OPMOBILITY 200426 FIX 0.0	1,08%	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