



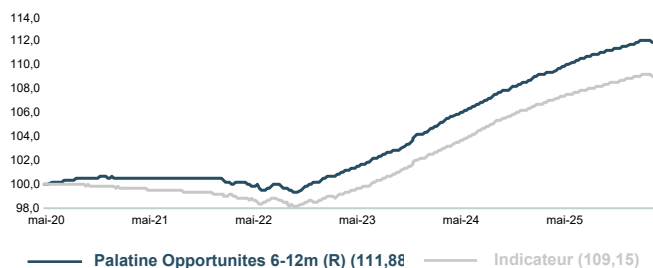
PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

Reporting mensuel au 31 mars 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

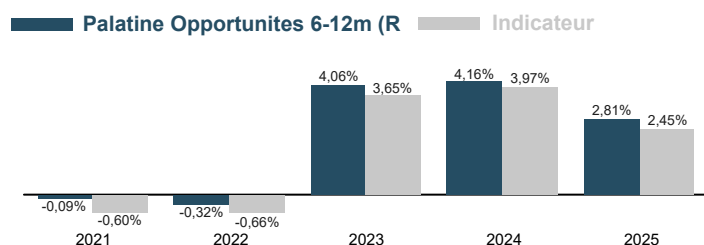
Gérant



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
Délégué 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

DONNÉES AU 31.03.2026

Valeur liquidative	111,88 €
Nombre de parts	1 371 255,458
Actif net global	443,23 M€
Actif net de la part	153,43 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 Opportunités 6-12m (R)	-0,20%	0,75%	0,21%	2,20%	10,71%	11,26%
Indicateur	-0,09%	0,79%	0,29%	2,02%	10,02%	9,51%
Ecart de performance	-0,11%	-0,04%	-0,08%	0,18%	0,69%	1,75%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	1 mois	6 mois	YTD	12 mois	3 ans	5 ans
Palatine Opportunités 6-12m (R)	-2,22%	1,51%	0,88%	2,20%	3,45%	2,16%
Indicateur	-0,97%	1,60%	1,19%	2,02%	3,23%	1,83%
Ecart de performance	-1,25%	-0,09%	-0,31%	0,18%	0,22%	0,33%

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%	0,27%	0,30%	0,45%
Volatilité de l'indicateur	0,19%	0,24%	0,28%	0,41%
Tracking error	0,13%	0,22%	0,21%	0,33%
Ratio d'information	1,74	0,61	1,03	0,98

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars marque une rupture nette dans l'environnement macroéconomique qui prévalait en début d'année. L'escalade militaire en Iran, amorcée le 28 février, a provoqué un choc énergétique massif, avec une envolée historique des prix du pétrole et du gaz naturel. Ce choc exogène constitue un risque négatif majeur pour la croissance mondiale, en particulier pour les économies importatrices d'énergie.

L'envolée des cours du Brent jusqu'à 118 \$/baril fin mars (+94 % sur le trimestre) constitue un choc inflationniste majeur, essentiellement via les coûts des intrants. Après plusieurs trimestres de désinflation progressive, l'économie mondiale fait face à une réaccélération des anticipations d'inflation, alimentée par l'énergie, mais potentiellement diffusée via les prix du transport, de l'alimentation et des biens industriels.

En zone euro, déjà fragilisée par une dynamique de croissance faible, la hausse brutale des prix du brut et du gaz renforce les risques de ralentissement. Les conséquences de la guerre au Moyen-Orient se reflètent déjà dans les enquêtes PMI S&P global du secteur manufacturier pour le mois de mars. En effet, les délais de livraison des fournisseurs se sont nettement allongés, les chaînes logistiques devant s'adapter aux perturbations du transport maritime, tandis que la flambée des prix du pétrole et de l'énergie a porté l'inflation des prix des intrants à son niveau le plus élevé depuis la fin de l'année 2022. L'augmentation des coûts de production et du transport pèse sur les marges des entreprises et sur le pouvoir d'achat des ménages, faisant ressurgir le spectre d'un affaiblissement de la demande intérieure.

L'inflation de la zone euro a augmenté au mois de mars à 2,5 % contre 1,9 % en février, soit la plus forte hausse depuis octobre 2022, la refaisant repasser au-dessus de la cible de la BCE. La brutale remontée de l'inflation est imputable à l'énergie (+ 4,9 %) dans le sillage du conflit au Moyen-Orient et des perturbations du détroit d'Ormuz. L'impact du choc énergétique est très hétérogène au sein de la zone en fonction du mix énergétique et des mécanismes de protection des consommateurs. Ainsi, l'inflation a fortement rebondi en Allemagne à 2,8 % (vs 2 %), a été plus contenue en France à 1,9 % (vs 1,7 %) et stable en Italie à 1,5 % (demande intérieure plus faible et moindre répercussion immédiate des prix de l'énergie).

Aux États Unis, si la croissance semblait plus résiliente en début d'année, le choc pétrolier de mars agit également comme un frein, d'autant plus qu'il intervient dans un contexte de conditions financières déjà restrictives.

Les spreads sur l'IG sont de nouveau à l'écartement sur le mois. L'indice Bloomberg Euro Corporates s'est tendu de 10 pbs à près de 82 pbs. A noter qu'en raison d'un sell-off significatif sur les marchés de taux, la performance absolue de l'indice s'est inscrite en nette baisse à -2.26%. Les secteurs cycliques dont l'automobile et la chimie ainsi que le secteur immobilier ont sous-performé sur la période. Les indices synthétiques crédit (séries S44) ont sous-performé avec des écarts de 11 pbs et 57 pbs respectivement pour les ITRAXX Main et Crossover.

Le marché primaire, sans surprises, a été très calme avec un volume de près de 51Mds€. Toutefois, coté flux le mois de mars a donné lieu à de légères sorties en agrégé sur les fonds investment grade mais cela masque des sorties plus importantes sur les 2 dernières semaines du mois et aussi des flux de collectes conséquents sur les fonds courts plus que compensés par les sorties observées sur les fonds plus longs et les ETF.

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

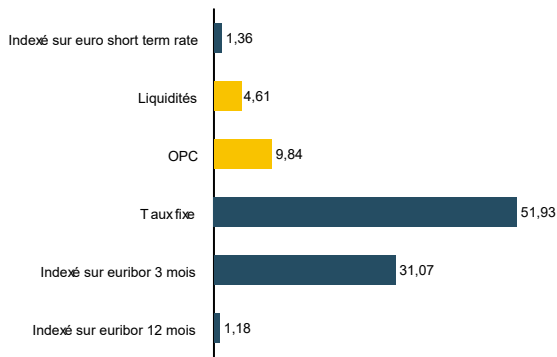
Le fonds présente une performance de -0,20% sur le mois quand l'indicateur de performance délivre -0,09%. La sensibilité de taux en fin de mois ressort à 0,46 année, quasiment au plus haut de la fourchette autorisée. La sensibilité au crédit est restée stable au cours du mois afin de profiter du coût de portage toujours jugée attractif 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 mouvementé, nous gardons une poche de cash significative.

PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

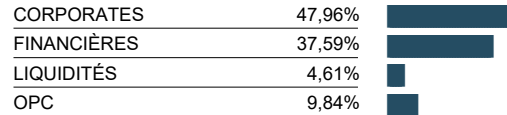
FR0013468774 - Part R

ALLOCATION (%)

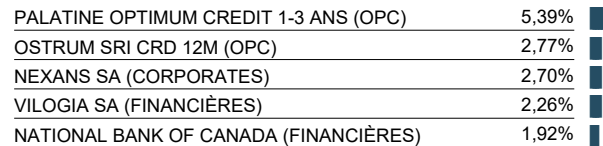
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



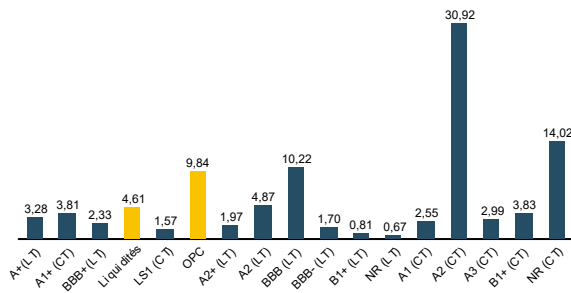
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



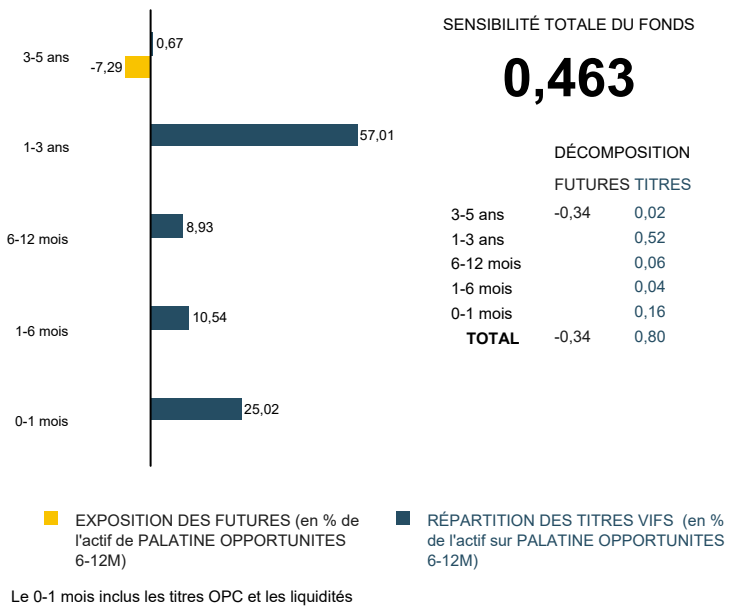
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 120 émetteurs)



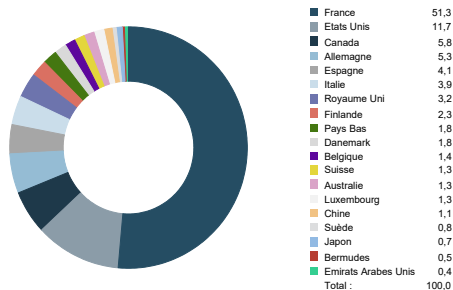
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 148 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010377564: PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS	5,39%	OPC Obligataire Euro	France
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	1,68%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400OF01: PLXFP 3.5% 09/04/28	1,36%	Entreprises	France
US87974WHA99: TELUS CORP 100826 FIX 0.0	1,16%	Entreprises	Canada
XS3300349399: MORGAN C&C Eurib3 02/29 *EUR	1,15%	Etablissements et institutions financières	Etats Unis
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	1,14%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3323680366: INTESA SAN Eurib3 03/28 *EUR	1,13%	Etablissements et institutions financières	Italie
FR0014016QP4: VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.7	1,13%	Etablissements et institutions financières	France

PALATINE OPPORTUNITES 6-12M

FR0013468774 - Part R

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

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