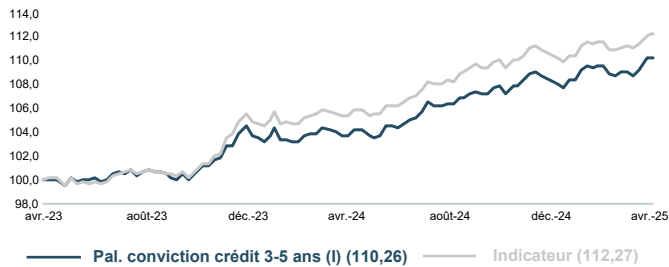


PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS (I)

REPORTING • 30 avril 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.04.2023



OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de l'OPC est de chercher à réaliser une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans sur l'horizon de placement recommandé de 2 ans. Le FCP investit dans un portefeuille composé principalement d'obligations et de titres de créance en euro.

La fourchette de sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt est comprise entre -2 et +5.

[Cliquez ici](#)



Thomas BASSIBE

Gérant

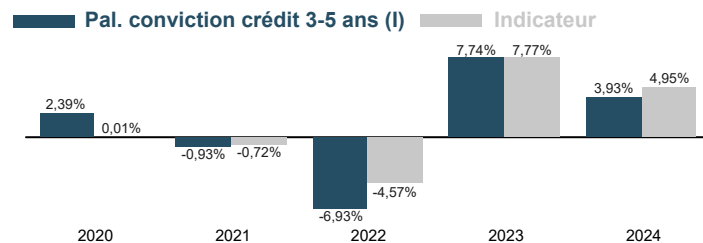


Rémi DURAN

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	FR0010370528
Classification AMF	Obligataire Euro
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Banque Palatine
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Corporate 3-5 ans
Durée de placement recommandée	3 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,25%
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de septembre
Frais courants	0,68% TTC
Commission de surperformance	30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 30.04.2025

Valeur liquidative	245,62 €
Nombre de parts	210 391,495
Actif net global	53,92 M€
Actif net de la part	51,68 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (I)	1,05%	1,59%	6,61%	10,26%	10,71%	9,46%	6,66%
Indicateur	0,93%	1,45%	6,82%	12,27%	11,36%	9,20%	12,23%
Ecart de performance	0,12%	0,14%	-0,21%	-2,01%	-0,65%	0,26%	-5,57%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (I)	6,61%	4,99%	3,45%	1,82%	0,65%
Indicateur	6,82%	5,94%	3,65%	1,78%	1,16%
Ecart de performance	-0,21%	-0,95%	-0,20%	0,04%	-0,51%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	2,53%	2,97%	3,32%	2,84%	2,58%
Volatilité de l'indicateur	2,43%	2,91%	3,64%	2,88%	2,22%
Tracking error	0,47%	0,62%	1,52%	1,49%	1,71%
Ratio d'information	-0,31	-1,42	-0,12	0,04	-0,29
Ratio Sharpe de l'OPC	1,24	0,46	0,22	0,16	0,07
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,35	0,77	0,25	0,14	0,31

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril aura été placé sous le signe de la volatilité. En effet, le « libération day » du président Trump a provoqué une augmentation significative de l'incertitude et donc des risques de dégradation pour l'économie mondiale. Toutefois une légère accalmie s'est fait sentir en fin de mois après l'assouplissement du discours de Donald Trump concernant les droits de douanes réciproques avec la Chine.

Dans ce contexte, le marché du crédit (BBEAC) s'est fortement écarté dans un premier temps à 111bps en LOAS puis s'est détendu et termine le mois à 99bps soit un écartement de 9bps. Il enregistre une performance positive de 0.99% sur le mois et 0.98%Ytd. Ce sont les secteurs des utilities et des Reits qui enregistrent les meilleures performances. Tandis que les hybrides corporates et les dettes subordonnées financières souffrent un peu plus. Notons que la majeure partie du marché du crédit a récupéré près de 100% de l'écartement post 2 avril, néanmoins, le contexte demeure volatil et difficile pour le crédit comme en témoignent des résultats trimestriels en demi-teinte.

Concernant les indices synthétiques, iTraxx Main s'écarte de 4bps sur la période et s'établit à 68bps en fin de mois, dans le même temps le Xover s'est écarté de 23bps à 350bps touchant même un point haut à 428 bps le 9 avril.

Sur la période, le marché primaire est resté longtemps fermé n'enregistrant une émission totale que de 19 Mds € au cours des 3 premières semaines d'Avril mais l'accalmie des marchés financiers a permis une reprise du primaire en fin de mois. Celui-ci totalise un montant de 50Mds € en avril avec notamment l'arrivée massive de nombreux émetteurs de multi tranches Américaines en toute fin de mois.

Dans cette période troublée, les fonds Investment Grade enregistrent des flux stables ou légèrement en retrait sur les fonds IG classiques mais très positifs sur les fonds court terme ou stratégiques avec respectivement 8.4Mds et 7.2MdsYtd.

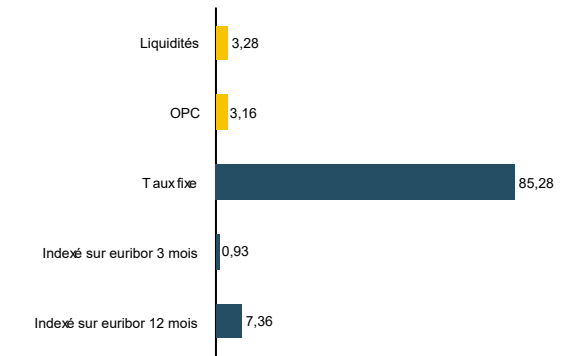
Le fonds présente une performance de +1,05% sur le mois d'avril quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait +0,93%. La sensibilité crédit a été sensiblement augmentée au cours de la période de stress conséquente à la guerre commerciale initiée par les US, permettant au portefeuille d'acquérir des titres à des niveaux attractifs. En conséquence, le resserrement des spreads qui a suivi a largement profité au portefeuille et a permis de générer de la surperformance par rapport à son indice de référence. La sensibilité taux en fin de mois est de 3,46.

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS (I)

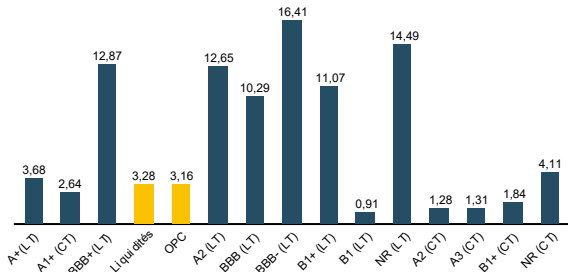
REPORTING • 30 avril 2025

ALLOCATION (%)

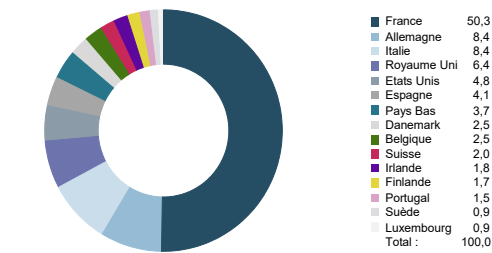
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 87 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I	3,16%	OPC	France
XS2497520705: CE 4.777 07/19/26	2,95%	Entreprises	France
XS2626289222: IILN 4 ? 06/14/29	2,05%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
FR001400Q5V0: NEXFP 4.125% 05/29/29	1,97%	Entreprises	France
FR001400I3C5: DANONE 3.47% 22/05/31	1,96%	Entreprises	France
FR001400FBR0: BFCM 4% 26/01/33 *EUR	1,92%	Etablissements et institutions financières	France
XS2583742239: IBM 3.625% 06/02/31 *EUR	1,92%	Entreprises	Etats Unis
XS2747580319: QPARKH 5.125% 03/01/29	1,92%	Entreprises	Etats Unis

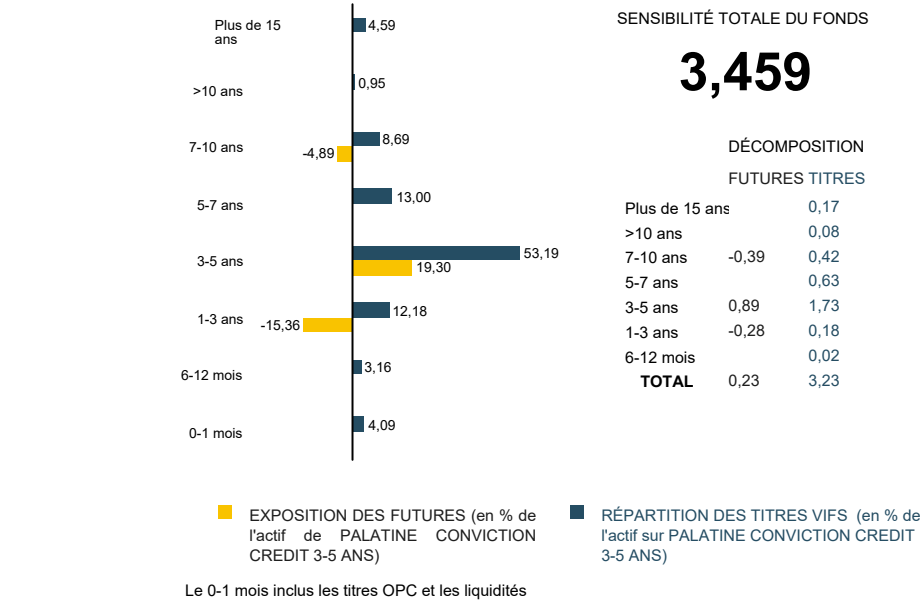
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

AUTRE	0,94%
CORPORATES	48,33%
FINANCIÈRES	44,29%
LIQUIDITÉS	3,28%
OPC	3,16%

PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 73 émetteurs)

BPCE (FINANCIÈRES)	4,24%
OSTRUM SRI CREDIT (AUTRE)	3,16%
BFCM (FINANCIÈRES)	3,07%
CELANESE US HOLDINGS LLC (CORPORATES)	2,95%
UNICREDIT SPA (FINANCIÈRES)	2,31%

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



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