



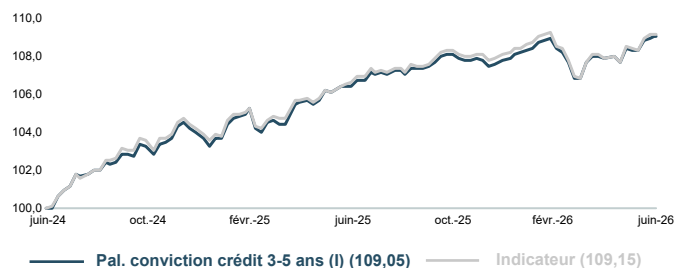
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010370528 - Part I

Reporting mensuel au **30 juin 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.06.2024



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](#)



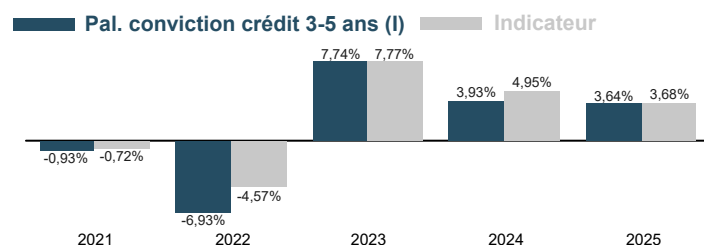
Thomas BASSIBE
Gérant



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
Société de gestion
Délégataire financier
Code ISIN
Classification AMF
Classification SFDR
Dépositaire
Commercialisation
Indicateur de référence
Durée de placement recommandée
Devise de comptabilité
Valorisation
Souscriptions / rachats

FCP de droit français
Palatine Asset Management
OSTRUM ASSET MANAGEMENT
FR0010370528
Obligataire Euro
Article 8
Caceis Bank
Banque Palatine
Bloomberg Euro Aggregate Corporate 3-5 ans
3 ans

Commission de souscription
Commission de rachat
Politique des revenus
Clôture de l'exercice
Frais récurrents
Commission de surperformance

Euro
Quotidienne
Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
0,25%
Aucune
Capitalisation
Dernier jour de bourse de septembre
0,617% TTC
30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 30.06.2026

Valeur liquidative	253,66 €
Nombre de parts	205 134,460
Actif net global	55,12 M€
Actif net de la part	52,04 M€

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010370528 - Part I

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)	0,43%	1,24%	2,47%	9,05%	13,89%	8,80%	9,87%
Indicateur	0,36%	1,06%	2,42%	9,15%	16,48%	12,70%	13,44%
Ecart de performance	0,07%	0,18%	0,05%	-0,10%	-2,59%	-3,90%	-3,57%
PERFORMANCE ANNUALISÉE			12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (I)			2,47%	4,42%	4,43%	1,70%	0,95%
Indicateur			2,42%	4,47%	5,22%	2,42%	1,27%
Ecart de performance			0,05%	-0,05%	-0,79%	-0,72%	-0,32%

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	2,14%	2,29%	2,65%	2,90%	2,55%
Volatilité de l'indicateur	2,31%	2,34%	2,64%	3,06%	2,30%
Tracking error	0,36%	0,40%	0,53%	1,32%	1,64%
Ratio d'information	0,12	-0,13	-1,43	-0,53	-0,20
Ratio Sharpe de l'OPC	0,23	0,81	0,52	-0,10	0,08
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,20	0,81	0,81	0,14	0,23

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré un début juin conflictuel, un accord entre les USA et l'Iran a finalement été signé mi-juin et s'en est suivi la réouverture du détroit d'Ormuz. De fait, le prix du pétrole a baissé soulageant les marchés de taux et actions. Néanmoins, la solidité des données économiques américaines sur l'emploi et l'inflation risquent d'amener une attitude hawkish de la Fed désormais gouvernée dorénavant par K Warsh.

Le marché primaire enregistre un volume record d'émission pour le mois de juin de 88Mds € avec 48Mds€ sur les financières et 40Mds€ sur les corporates. La performance des nouvelles émissions a été mitigée. L'appétit des investisseurs attirés par un niveau de yield absolu attractif reste présent malgré le resserrement des primes à l'émission et le niveau historiquement serré des spreads.

Dans cette période, les fonds Investment Grade enregistrent au global 1.3Mds d'inflows, encore principalement sur des fonds Short Duration avec cependant une semaine sur deux des outflows sur la classe d'actifs.

Dans ce contexte, le spread LOAS de l'indice crédit BBEAC finit le mois à 66bps, même niveau que fin mai après avoir testé un plus bas à 63bps mi-juin. L'indice BBEAC enregistre une performance positive de +0.44% pour le mois. Les financières, en particulier les Reits et assureurs, surperforment tandis que les autos sous performent.

Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main se resserre de 1bp pour finir à 52bps.

Nous restons prudemment constructifs sur la classe d'actif, ce qui se traduit par un positionnement neutre avec un biais légèrement positif sur le crédit tout en restant dynamique en cas d'un retour de volatilité.

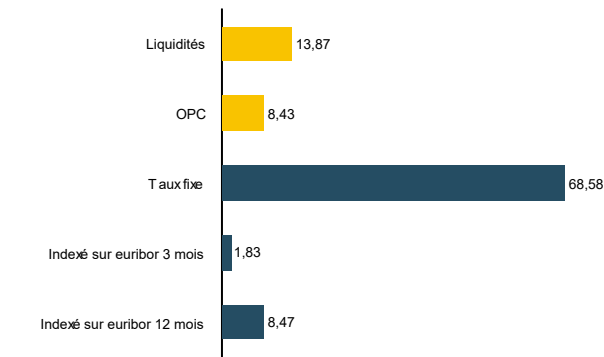
Le fonds présente une performance de +0,43% sur le mois de juin quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait +0,36%. Le positionnement défensif de l'exposition crédit a légèrement pénalisé la performance puisque les spreads de crédit ont continué de se resserrer. Cependant, le positionnement légèrement long sur la sensibilité taux a permis de largement compenser ce phénomène. Nous considérons le marché du crédit cher et attendons des opportunités pour augmenter l'exposition. Sur les 12 derniers mois, le fonds présente une performance de +2,47% quand l'indicateur de référence fait +2,42%.

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010370528 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



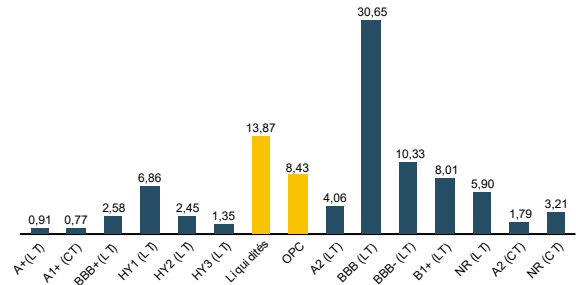
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	40,56%	
FINANCIÈRES	37,40%	
LIQUIDITÉS	13,70%	
OPC	8,34%	

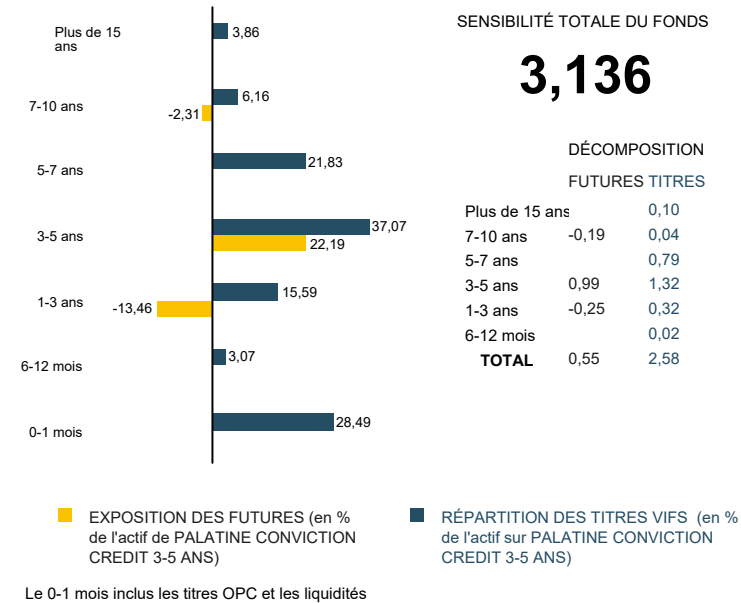
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 86 émetteurs)

OSTRUM SRI CREDIT EURO (OPC)	4,61%
OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS (OPC)	3,82%
ELM BV (FINANCIÈRES)	1,83%
IQVIA INC (CORPORATES)	1,82%
GRAND CITY PROPERT (FINANCIÈRES)	1,81%

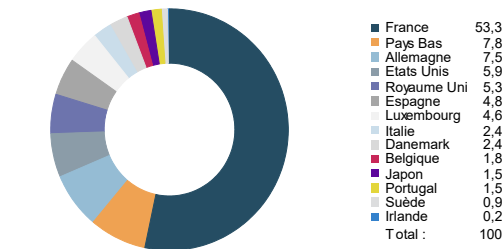
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 108 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I	4,61%	OPC Obligataire Euro	France
FR0013231453: OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS IC	3,82%	OPC Obligataire Euro	France
XS3397091573: ELM BV 3.875% 16/06/31 *EUR	1,83%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
FR0014019F53: AF KLM 4.25% 01/07/31 *EUR	1,81%	Entreprises	France
XS3297733613: WP CAREY 3.25% 02/10/31 *EUR	1,80%	Etablissements et institutions financières	Etats Unis
XS3266494221: BETCLIC EV 5.125% 12/31 *EUR	1,51%	Etablissements et institutions financières	France
PTEDPSOM0002: EDP TF/TV 16/09/54 *EUR	1,49%	Entreprises	Portugal
XS3310387256: SELP FIN 3.875% 21/04/31 *EUR	1,47%	Etablissements et institutions financières	Luxembourg

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