



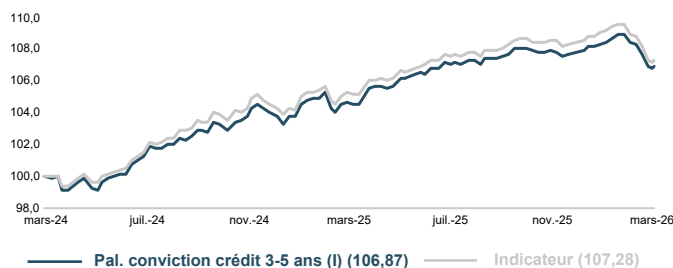
# PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010370528 - Part I

Reporting mensuel au **31 mars 2026**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.03.2024



## 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

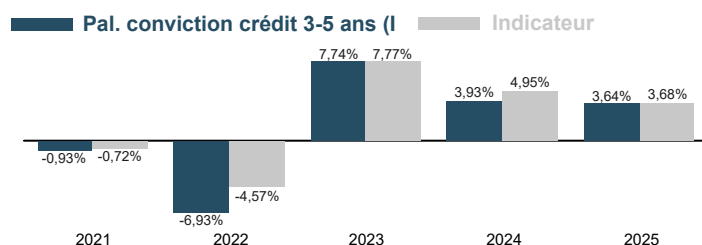


**Rémi DURAN**

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	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 récurrents	0,617% TTC
Commission de surperformance	30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

## DONNÉES AU 31.03.2026

Valeur liquidative	248,45 €
Nombre de parts	204 474,331
Actif net global	53,78 M€
Actif net de la part	50,80 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)	-2,08%	-0,84%	2,21%	6,87%	11,83%	6,85%	8,64%
Indicateur	-2,20%	-1,07%	2,05%	7,28%	14,28%	10,19%	11,78%
Ecart de performance	0,12%	0,23%	0,16%	-0,41%	-2,45%	-3,34%	-3,14%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (I)	2,21%	3,37%	3,80%	1,33%	0,83%
Indicateur	2,05%	3,56%	4,55%	1,96%	1,12%
Ecart de performance	0,16%	-0,19%	-0,75%	-0,63%	-0,29%

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	2,00%	2,27%	2,70%	2,84%	2,53%
Volatilité de l'indicateur	2,00%	2,23%	2,68%	2,99%	2,25%
Tracking error	0,36%	0,41%	0,55%	1,33%	1,65%
Ratio d'information	0,53	-0,43	-1,30	-0,46	-0,17
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,05	0,20	0,22	-0,20	0,05
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,14	0,28	0,48	0,01	0,18

## 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.

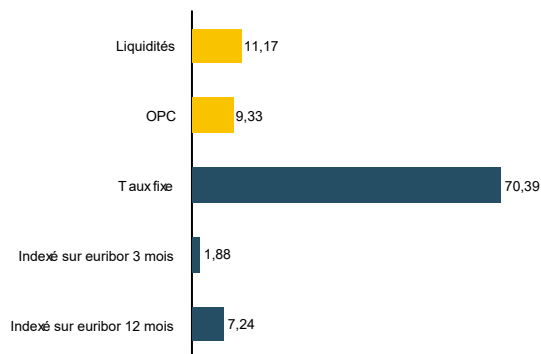
Le fonds présente une performance de -2,08% sur le mois de mars quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait -2,20%. La gestion dynamique de l'exposition crédit et de la sensibilité taux ont tous deux permis de générer de l'alpha sur le mois et d'accentuer l'avance du fonds depuis le début de l'année. La volatilité reste sur des niveaux élevés et reste elle-même volatile. Sur les 12 derniers mois, le fonds présente une performance de +2,21% quand l'indicateur de référence fait +2,05%.

# PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010370528 - Part I

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



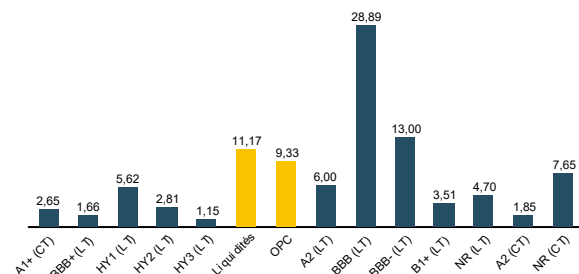
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	39,76%
FINANCIÈRES	39,74%
LIQUIDITÉS	11,17%
OPC	9,33%

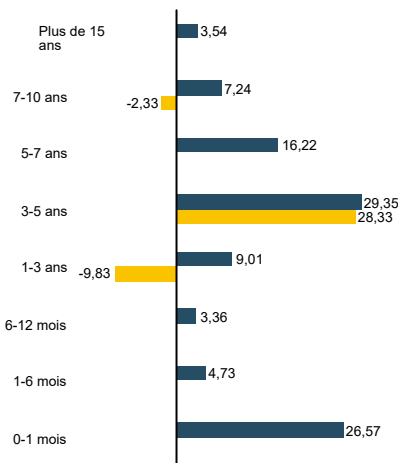
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 83 émetteurs)

OSTRUM SRI CREDIT (OPC)	4,73%
OSTRUM SRI CREDIT (OPC)	4,60%
CELANESE US HOLDINGS LLC (CORPORATES)	2,90%
BPCE (FINANCIÈRES)	2,65%
SES (CORPORATES)	2,24%

### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



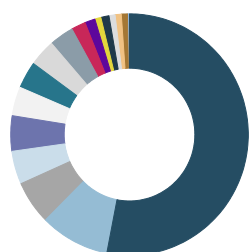
SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

**3,017**

DÉCOMPOSITION  
FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,10
7-10 ans	-0,18
5-7 ans	0,75
3-5 ans	1,32
1-3 ans	-0,18
6-12 mois	0,03
1-6 mois	0,01
<b>TOTAL</b>	<b>0,96</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



France	53,0
Allemagne	9,4
Espagne	5,8
Italie	4,6
Royaume Uni	4,5
Luxembourg	4,1
Pays Bas	3,6
Danemark	3,5
Etats Unis	3,5
Belgique	1,8
Portugal	1,5
Japon	0,9
Canada	0,9
Suède	0,9
Chine	0,8
Irlande	0,8
Finlande	0,4
Total :	100,0

EXPOSITION DES FUTURES (en % de l'actif de PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS)

RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS)

Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 91 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0013231453: OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS IC	4,73%	OPC Obligataire Euro	France
FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I	4,60%	OPC Obligataire Euro	France
XS2497520705: CE 4.777 07/19/26	2,90%	Entreprises	France
FR0011952621: BPCE 3.85% 25/06/26 *EUR	1,86%	Etablissements et institutions financières	France
XS3297733613: WP CAREY 3.25% 02/10/31 *EUR	1,80%	Etablissements et institutions financières	Etats Unis
XS3314910632: KIONGROUP 4.125% 24/03/31 *EUR	1,65%	Entreprises	Allemagne
FR0014010I23: ALTRAD INV 3.704% 23/06/29	1,52%	Etablissements et institutions financières	France
PTEDPSOM0002: EDP TF/TV 16/09/54 *EUR	1,49%	Entreprises	Portugal

## 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) <<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) <<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) <<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) <<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