

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS (R)

REPORTING • 31 août 2023

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2021



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

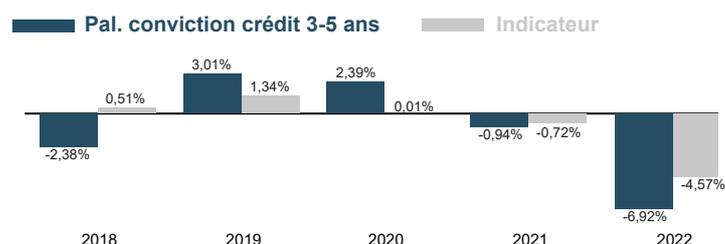


Rémi DURAN

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
Code ISIN	FR0010368175
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	0,45% TTC
Commission de surperformance	30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 31.08.2023

Valeur liquidative	166,52 €
Nombre de parts	1 850,958
Actif net global	60,55 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	3 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (R)	0,23%	0,78%	4,21%	3,90%	-3,73%	-2,28%	0,34%
Indicateur	0,26%	0,85%	3,25%	1,20%	-1,84%	-2,02%	-0,75%
Ecart de performance	-0,03%	-0,07%	0,96%	2,70%	-1,89%	-0,26%	1,09%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (R)	3,90%	-1,88%	-0,77%	0,07%
Indicateur	1,20%	-0,93%	-0,68%	-0,15%
Ecart de performance	2,70%	-0,95%	-0,09%	0,22%

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	3,48%	3,32%	2,80%	2,93%
Volatilité de l'indicateur	4,18%	3,63%	2,97%	2,38%
Tracking error	1,75%	2,02%	1,76%	2,22%
Ratio d'information	1,53	-0,47	-0,05	0,10
Ratio Sharpe de l'OPC	0,35	-0,89	-0,45	-0,01
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,35	-0,54	-0,40	-0,11

COMMENTAIRE DE GESTION

La réunion de Jackson Hole a permis aux banquiers centraux de confirmer le message principal répété lors des dernières réunions de politiques monétaires : « la dépendance aux données macroéconomiques », qui entraîneront une hausse future de taux si elles sont robustes ou au contraire une pause si elles se révélaient moins fortes que prévues.

L'inflation reste élevée aux Etats-Unis et en Europe, bien au-delà de l'objectif de 2%. Il est important de souligner une décélération sur les derniers mois ; la modération des prix des matières premières jouant pour beaucoup dans ce mouvement. Cependant, l'effet de base négatif commence à se faire moins ressentir. Notons que l'inflation retraitée des éléments les plus volatils reste robuste en août en zone euro, en témoigne le chiffre de 5,3% sur 1 an glissant.

Les indicateurs du chômage restent robustes en Europe comme aux Etats-Unis, avec un taux de chômage de respectivement 6,4% et 3,8%. Aux Etats-Unis, une normalisation du marché du travail semble apparaître, ce qui irait dans le sens d'une pause sur la hausse de taux en septembre. En Europe, rien n'est moins sûr et C.Lagarde devrait probablement initier une nouvelle hausse.

En Chine, après des années de croissance fastueuse, l'atterrissage semble se confirmer. Le marché immobilier est plus que déprimé et pèse sur la croissance anticipée.

Sur les marchés de taux européens, la volatilité est toujours forte. Le 10 ans allemand termine finalement le mois d'août à 2,46%.

Les spreads de crédit ont terminé sur leur niveau du mois précédent globalement. En effet, le Main termine à 70 points de base quand le Xover termine, quant à lui, en hausse de 16 points à 396 points.

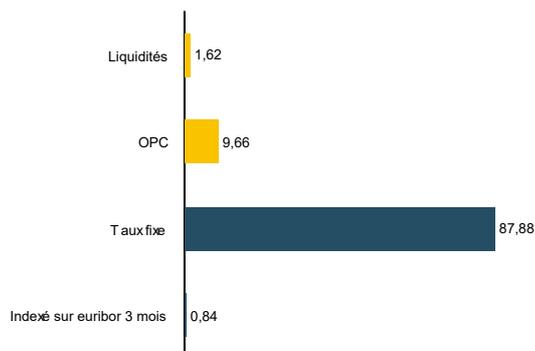
Le fonds présente une performance de +0,23% sur le mois d'août quand l'indicateur de performance délivre +0,26%. La sensibilité ressort à 3,83. Depuis le début de l'année, le fonds présente une performance de +4,21% contre +3,25% pour son indicateur de référence.

PALATINE CONVICTON CREDIT 3-5 ANS (R)

REPORTING • 31 août 2023

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



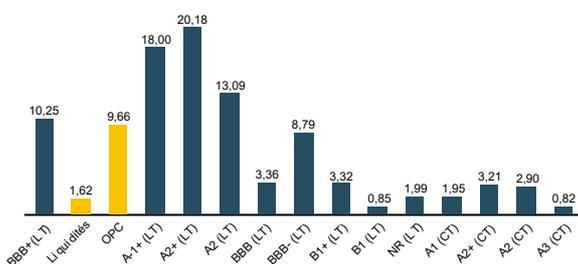
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

Catégorie	Pourcentage
CORPORATES	31,10%
FINANCIÈRES	40,91%
LIQUIDITÉS	1,62%
OPC	9,66%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	16,71%

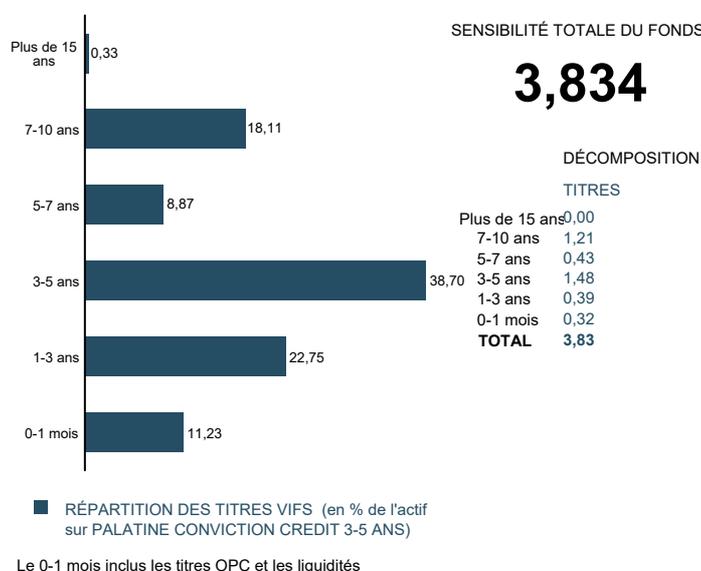
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 54 émetteurs)

Émetteur	Pourcentage
PALATINE GLOBAL BONDS (OPC)	9,66%
BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	9,19%
FRANCE TRESOR BTF (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	7,53%
BPCE (FINANCIÈRES)	3,58%
RCI BANQUE (FINANCIÈRES)	3,17%

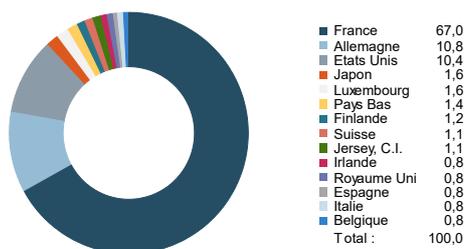
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 64 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010744219: PALATINE GLOBAL BONDS (I)	9,66%	OPC Obligataire International	France
DE0001135085: BUND 4.75% 04/07/28	9,19%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR0013286192: OAT 0.75% 25/05/28	7,53%	Souverains ou assimilés	France
FR00140013C5: DANONE 3.47% 22/05/31	2,64%	Entreprises	France
DK00300045703: NYKREDIT 4% 17/07/28 *EUR	2,61%	Etablissements et institutions financières	France
XS2583742239: IBM 3.625% 06/02/31 *EUR	2,51%	Entreprises	Etats Unis
FR001400HX81: L OREAL 2.875% 19/05/28 *EUR	2,46%	Entreprises	France
XS2167007249: WFC 1.338 05/04/25	2,44%	Etablissements et institutions financières	Etats Unis

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, 68 rue du faubourg saint honorée 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