



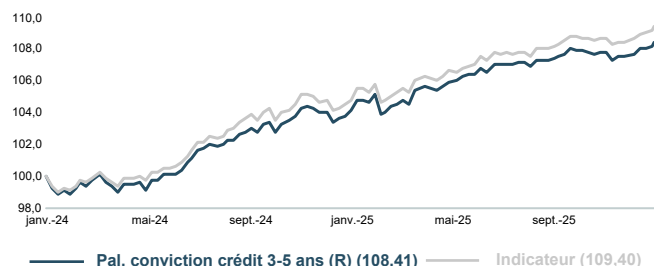
# PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

Reporting mensuel au **30 janvier 2026**

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.01.2024



## 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

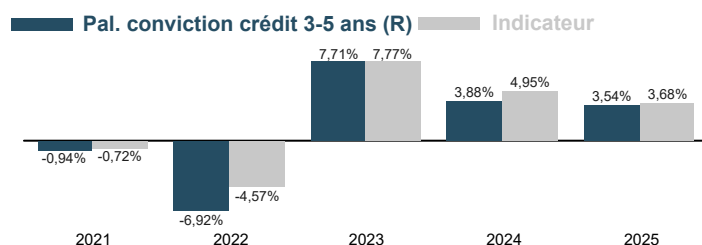


**Rémi DURAN**

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                      | 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                 | 0,73% TTC   |
| Commission de surperformance   | 30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence            |

## DONNÉES AU 30.01.2026

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 186,39 €   |
| Nombre de parts      | 15 897,645 |
| Actif net global     | 53,92 M€   |
| Actif net de la part | 2,96 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 (R) | 0,68%  | 0,68%  | 3,76%   | 8,41%  | 14,74% | 7,92%  | 10,46% |
| Indicateur                         | 0,73%  | 0,73%  | 4,00%   | 9,40%  | 15,92% | 12,06% | 13,99% |
| Ecart de performance               | -0,05% | -0,05% | -0,24%  | -0,99% | -1,18% | -4,14% | -3,53% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE             | 12 mois | 2 ans  | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Pal. conviction crédit 3-5 ans (R) | 3,78%   | 4,12%  | 4,69%  | 1,54%  | 1,00%  |
| Indicateur                         | 4,02%   | 4,60%  | 5,05%  | 2,30%  | 1,32%  |
| Ecart de performance               | -0,24%  | -0,48% | -0,36% | -0,76% | -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          | 1,89%   | 2,22% | 2,70% | 2,78% | 2,50%  |
| Volatilité de l'indicateur   | 1,75%   | 2,12% | 2,73% | 2,92% | 2,21%  |
| Tracking error               | 0,35%   | 0,40% | 0,81% | 1,33% | 1,66%  |
| Ratio d'information          | -0,66   | -1,11 | -0,42 | -0,56 | -0,19  |
| Ratio Sharpe de l'OPC        | 0,82    | 0,49  | 0,54  | -0,09 | 0,14   |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 1,02    | 0,72  | 0,66  | 0,17  | 0,30   |

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont débuté dans un contexte géopolitique très mouvementé. D.Trump a agi sur tous les fronts et tous les continents du Venezuela, au Groenland puis en Iran.

Néanmoins le marché crédit a plutôt bien performé. Seul l'indice Itraxx Xover a varié dans un range cependant limité à une vingtaine de bps.

Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en janvier avec 1Md€ de collecte sur l'Euro Investment Grade et 0.6Md€ sur le High Yield Européen.

Le marché primaire a été extrêmement actif avec 99Mds d'émissions sur l'IG : 60Mds sur les financières et 39Mds sur les corporates. Les books ont été encore sursouscrits malgré les resserrements des primes à l'émission.

L'indice BBEAC s'est resserré de 4bps pour finir à 63bps de spread contre la courbe swap. En termes sectoriels, les best performeurs sont les autos, le life Insurance et les pharma. Les pires performeurs sont les utilities électricité, le Food and Beverage et les Consumer Products.

L'indice crédit BBEAC enregistre une performance positive de +0.76%. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main finit le mois 1bp plus large à 51bps et le Xover 4bps plus large à 247bps.

Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit.

Le fonds présente une performance de +0,68% sur le mois de janvier quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait +0,73%.

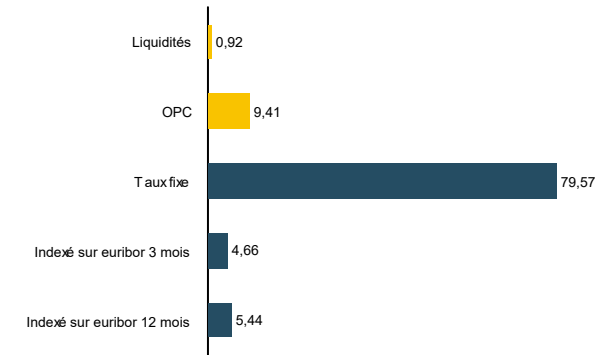
Le positionnement est toujours neutre en fin de mois que ce soit sur la sensibilité taux à 3,59 années (bien qu'ayant légèrement augmenté) mais également crédit.

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



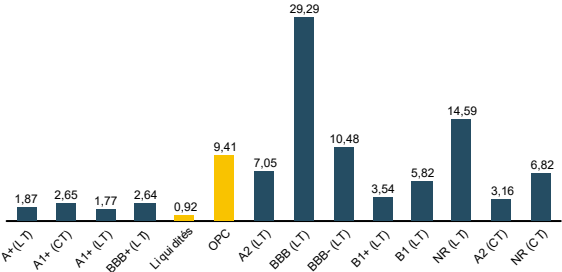
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| CORPORATES              | 46,21% |
| FINANCIÈRES             | 41,68% |
| LIQUIDITÉS              | 0,92%  |
| OPC                     | 9,41%  |
| SOUVERAINS OU ASSIMILÉS | 1,77%  |

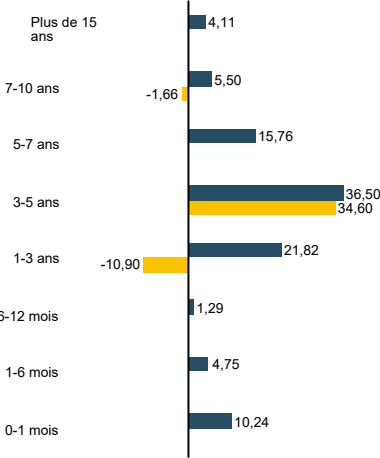
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 79 émetteurs)

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| OSTRUM SRI CREDIT (OPC)               | 4,71% |
| OSTRUM SRI CREDIT (OPC)               | 4,69% |
| CELANESE US HOLDINGS LLC (CORPORATES) | 2,89% |
| BPCE (FINANCIÈRES)                    | 2,65% |
| SES (CORPORATES)                      | 2,25% |

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

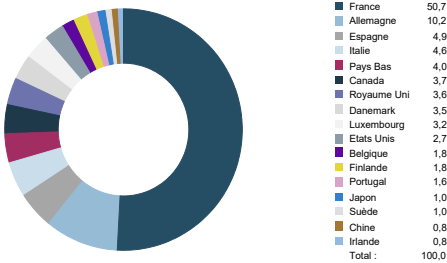
3,593

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

|                |       |
|----------------|-------|
| Plus de 15 ans | 0,12  |
| 7-10 ans       | -0,13 |
| 5-7 ans        | 0,69  |
| 3-5 ans        | 1,52  |
| 1-3 ans        | -0,20 |
| 6-12 mois      | 0,01  |
| 1-6 mois       | 0,02  |
| TOTAL          | 1,19  |

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



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 89 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE               | % ACTIF | CATÉGORIE                                  | PAYS      |
|--|---------|--|-----------|
| FR0013231453: OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS IC | 4,71%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I       | 4,69%   | OPC Obligataire Euro                       | France    |
| XS2497520705: CE 4.777 07/19/26              | 2,89%   | Entreprises                                | France    |
| FR0011952621: BPCE 3.85% 25/06/26 *EUR       | 1,87%   | Etablissements et institutions financières | France    |
| XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR      | 1,87%   | Etablissements et institutions financières | Canada    |
| XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR    | 1,87%   | Etablissements et institutions financières | Canada    |
| DE0001102457: BUND 0.25% 15/08/28            | 1,77%   | Souverains ou assimilés                    | Allemagne |
| PTEDPSOM0002: EDP TF/TV 16/09/54 *EUR        | 1,59%   | 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