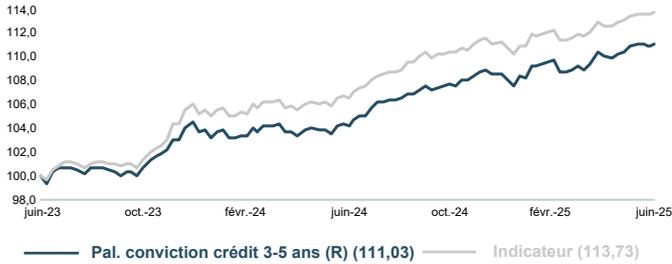


# PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS (R)

REPORTING • 30 juin 2025

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.06.2023



## 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

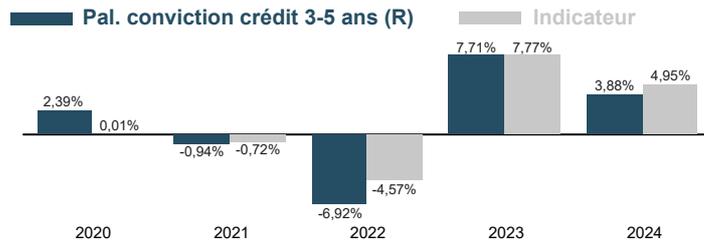


**Rémi DURAN**

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
Déléataire 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 30.06.2025

Valeur liquidative	183,00 €
Nombre de parts	14 005,394
Actif net global	55,34 M€
Actif net de la part	2,56 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)	0,25%	2,35%	6,36%	11,03%	14,25%	8,62%	10,03%
Indicateur	0,33%	2,30%	6,57%	13,73%	13,04%	9,79%	13,48%
Ecart de performance	-0,08%	0,05%	-0,21%	-2,70%	1,21%	-1,17%	-3,45%
PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans		
Pal. conviction crédit 3-5 ans (R)	6,33%	5,37%	4,54%	1,67%	0,96%		
Indicateur	6,54%	6,64%	4,17%	1,88%	1,27%		
Ecart de performance	-0,21%	-1,27%	0,37%	-0,21%	-0,31%		

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	2,42%	2,86%	3,15%	2,80%	2,55%
Volatilité de l'indicateur	2,35%	2,77%	3,55%	2,89%	2,22%
Tracking error	0,44%	0,58%	1,31%	1,43%	1,69%
Ratio d'information	-0,39	-2,03	0,28	-0,14	-0,18
Ratio Sharpe de l'OPC	1,27	0,60	0,50	0,06	0,17
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,38	1,05	0,34	0,13	0,33

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a été marqué par la performance des actifs risqués incluant le marché du crédit alors que les préoccupations tarifaires sont désormais au second plan, permettant une baisse de l'aversion au risque. En conséquence, les primes sur le crédit se sont compressées, soutenues par un environnement plutôt favorable pour les obligations d'entreprises à la fois en Europe et aux Etats-Unis.

D'autre part, des éléments techniques forts dont des flux massifs sur la classe d'actif crédit au cours du mois (+5.4Md€) sont venus appuyer sur les spreads. Face à cette forte demande, le marché du crédit est resté très dynamique avec 78Md€ d'émissions primaires, dominées par les financières avec 42Md€ comparativement aux corporates avec 36Md€.

En termes de performances, les titres à haut rendement ont surperformé les titres de haute qualité, le segment des «BBB » celui des « A » et « AA », des dettes subordonnées celui des dettes seniors. A titre indicatif, le spread de l'indice crédit IG BBEAC contre swap s'est resserré de 6,3bps sur le mois, terminant à 82,5bps pour une performance mensuelle de +26bps et +1,79% depuis le début de l'année. Le secteur des financières et plus particulièrement des subordonnées financières tirent leur épingle du jeu avec des resserrement de 8bps et 12bps pour des performances mensuelles de 0,35% et 0,54%. Les indices synthétiques Itraxx Xover et Main se sont respectivement resserrés de 17bps et 3bps sur des niveaux respectifs de 283bps et 55bps.

Les poches de liquidités sont redéployées sur les opportunités du marché primaire avec des primes de plus en plus faibles comparativement au marché secondaire. Les flux dans le crédit IG sont estimés à 5.4Mds€ au mois de Juin et totalisent 12Mds€ sur l'année.

Ce contexte nous permet de rester constructifs sur la classe d'actif et de maintenir une stratégie de portage.

Le fonds présente une performance de +0,25% sur le mois de juin quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait +0,33%.

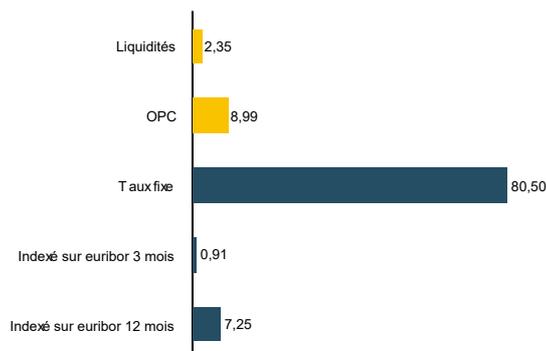
La sensibilité crédit a été progressivement réduite ces deux derniers mois au cours du resserrement des spreads observé post crise liée à la guerre commerciale initiée par les US. Par ailleurs, la gestion est restée active sur le marché primaire, qui a connu une multitude d'émissions, sur lequel l'appétit de marché est toujours important. Le fonds a été légèrement pénalisé par l'écartement significatif de l'émetteur Worldline dont l'exposition a été totalement vendue. La sensibilité taux en fin de mois est de 3,50.

# PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS (R)

REPORTING • 30 juin 2025

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



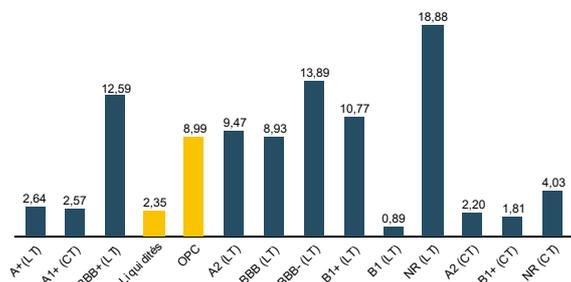
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	47,71%
FINANCIÈRES	40,96%
LIQUIDITÉS	2,35%
OPC	8,99%

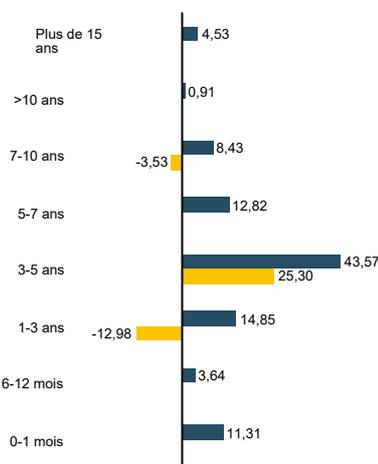
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 71 émetteurs)

OSTRUM SRI CREDIT (AUTRE)	4,52%
OSTRUM SRI CREDIT (AUTRE)	4,47%
BPCE (FINANCIÈRES)	4,14%
BFCM (FINANCIÈRES)	3,03%
CELANESE US HOLDINGS LLC (CORPORATES)	2,90%

### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



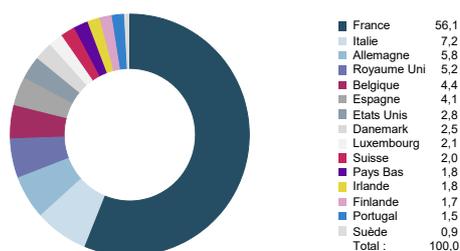
### SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

**3,504**

### DÉCOMPOSITION FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,16
>10 ans	0,08
7-10 ans	-0,28
5-7 ans	0,61
3-5 ans	1,14
1-3 ans	-0,27
6-12 mois	0,03
<b>TOTAL</b>	<b>0,58</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



■ 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 87 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0013231453: OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS IC	4,52%	OPC	France
FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I	4,47%	OPC	France
XS2497520705: CE 4.777 07/19/26	2,90%	Entreprises	France
BE0390222884: FLUXYS SA 4% 28/11/30 *EUR	2,02%	Entreprises	Belgique
FR001400FBR0: BFCM 4% 26/01/33 *EUR	1,90%	Etablissements et institutions financières	France
XS2583742239: IBM 3.625% 06/02/31 *EUR	1,88%	Entreprises	Etats Unis
FR001400Q5V0: NEXFP 4.125% 05/29/29	1,86%	Entreprises	France
FR001400I3C5: DANONE 3.47% 22/05/31	1,86%	Entreprises	France

### 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