



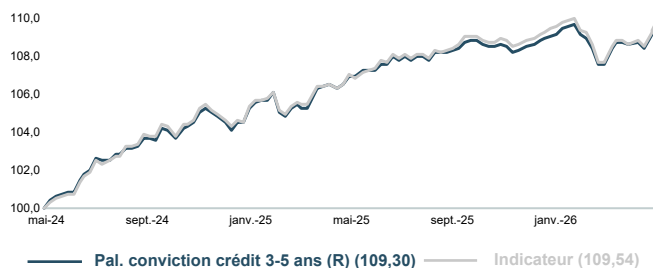
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.05.2024



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

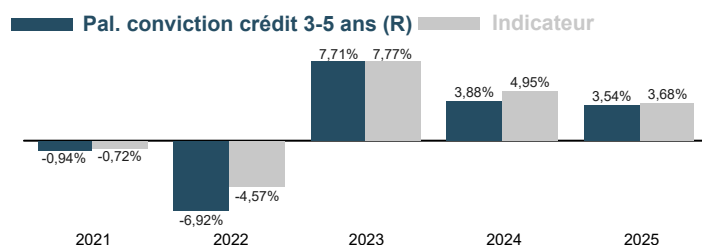


Rémi DURAN

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 récurrents | 0,705% TTC |
| Commission de surperformance | 30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence |

DONNÉES AU 29.05.2026

| | |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative | 186,55 € |
| Nombre de parts | 16 963,950 |
| Actif net global | 55,31 M€ |
| Actif net de la part | 3,16 M€ |

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

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) | 0,69% | 0,77% | 2,19% | 9,30% | 12,90% | 8,30% | 10,04% |
| Indicateur | 0,86% | 0,69% | 2,39% | 9,54% | 15,34% | 12,27% | 13,60% |
| Ecart de performance | -0,17% | 0,08% | -0,20% | -0,24% | -2,44% | -3,97% | -3,56% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 12 mois | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Pal. conviction crédit 3-5 ans (R) | 2,20% | 4,56% | 4,14% | 1,61% | 0,96% |
| Indicateur | 2,40% | 4,68% | 4,88% | 2,35% | 1,28% |
| Ecart de performance | -0,20% | -0,12% | -0,74% | -0,74% | -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 | 2,08% | 2,31% | 2,64% | 2,89% | 2,56% |
| Volatilité de l'indicateur | 2,25% | 2,34% | 2,63% | 3,05% | 2,29% |
| Tracking error | 0,38% | 0,41% | 0,54% | 1,33% | 1,66% |
| Ratio d'information | -0,51 | -0,27 | -1,32 | -0,54 | -0,19 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | 0,09 | 0,82 | 0,39 | -0,12 | 0,09 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | 0,17 | 0,85 | 0,65 | 0,12 | 0,24 |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le thème dominant en mai a été la poursuite de la guerre entre les États-Unis et l'Iran, maintenant un risque géopolitique sur les marchés financiers tout au long du mois. Malgré ce contexte, les actifs risqués ont globalement progressé, soutenus par la dynamique des résultats liés à l'IA et par l'optimisme diplomatique autour d'une possible prolongation du cessez-le-feu. Les matières premières, notamment le brut, ont été la classe d'actif la plus volatile.

Le marché européen du crédit a fortement rebondi malgré un début de mois atone, marqué par la guerre Etats-Unis-Iran, la hausse des cours du pétrole et la reprise de l'inflation. La détente du Brent de 114 \$ à 92 \$/baril a favorisé une détente des taux et un net resserrement des spreads en fin de mois. Les indices crédit Itraxx se sont resserrés respectivement de -6.5bps pour l'Itraxx Main qui est passé de 59.2bps à 52.7bps, et -33.5bps pour l'Itraxx CrossOver passant de 292.5 bps à 259bps.

Le segment du crédit Investment grade affiche une solide performance de 0.94% pour le Bloomberg Euro Aggregate Corporate, supporté à la fois par le mouvement de baisse des taux et de resserrement des spreads de crédit (-2bps). Le crédit Euro High Yield n'est pas en reste avec une performance de +1.02% pour l'indice Bloomberg Euro High Yield Pan European avec un resserrement de spread de 29bp à 247bp.

Le marché primaire a été exceptionnellement dynamique soutenu par une demande robuste, avec plus de 100 Md€ d'émissions sur le mois après un mois d'avril réduit du fait des publications de résultat et de l'environnement géopolitique. Les émissions ont été dominé par les émetteurs corporates avec 60Md€ dont 8Md€ d'Utilities et 52Md€ d'Industriels, tandis que les financières ont représenté 42Md€.

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 compte tenu du regain de volatilité. Enfin, nous sommes encore légèrement sur-sensible sur les taux.

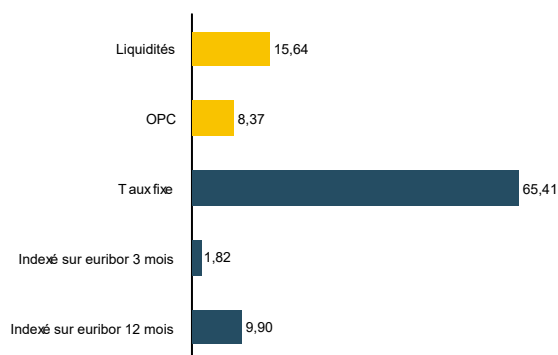
Le fonds présente une performance de +0,69% sur le mois de mai quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait +0,86%. Le positionnement désormais défensif de l'exposition crédit a pénalisé la performance puisque les spreads de crédit ont continué de se resserrer. Nous considérons le marché cher et attendons des opportunités pour augmenter l'exposition. Sur les 12 derniers mois, le fonds présente une performance de +2,19% quand l'indicateur de référence fait +2,39%.

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



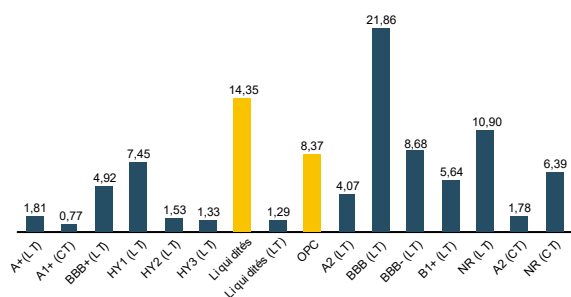
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

| | |
|-------------|--------|
| CORPORATES | 42,53% |
| FINANCIÈRES | 33,73% |
| LIQUIDITÉS | 15,47% |
| OPC | 8,27% |

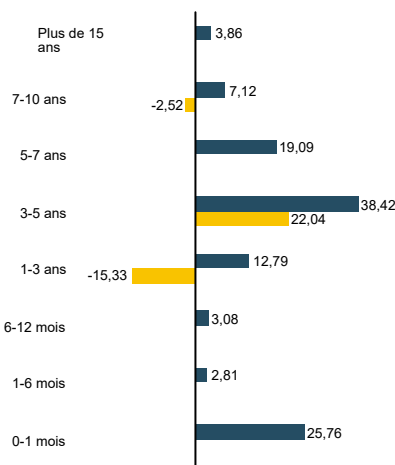
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 84 émetteurs)

| | |
|---------------------------------------|-------|
| OSTRUM SRI CREDIT EURO (OPC) | 4,57% |
| OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS (OPC) | 3,80% |
| CELANESE US HOLDINGS LLC (CORPORATES) | 2,84% |
| SES (CORPORATES) | 2,20% |
| HJ HEINZ CO (CORPORATES) | 2,16% |

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

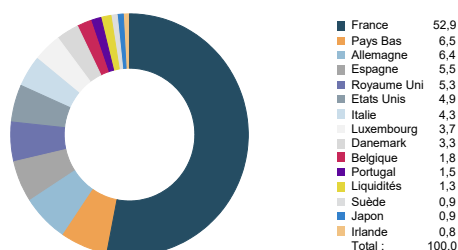
3,043

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

| | |
|----------------|-------------|
| Plus de 15 ans | 0,11 |
| 7-10 ans | -0,19 |
| 5-7 ans | 0,71 |
| 3-5 ans | 1,00 |
| 1-3 ans | -0,26 |
| 6-12 mois | 0,02 |
| 1-6 mois | 0,00 |
| TOTAL | 0,54 |

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 104 lignes)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE | % ACTIF | CATÉGORIE | PAYS |
|--|---------|----------------------|------------|
| FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I | 4,57% | OPC Obligataire Euro | France |
| FR0013231453: OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS IC | 3,80% | OPC Obligataire Euro | France |
| XS2497520705: CE 4.777 07/19/26 | 2,84% | Entreprises | France |
| XS3367254458: HJ HEINZ 3.50% 21/05/31 *EUR | 2,16% | Entreprises | Etats Unis |
| XS3372779697: ISS GLOBAL 3.50% 11/05/31 *EUR | 1,81% | Entreprises | Danemark |
| XS3297733613: WP CAREY 3.25% 02/10/31 *EUR | 1,79% | Autre | Etats Unis |
| XS3305934823: ARCADIS NV 4% 20/05/31 *EUR | 1,63% | Entreprises | Pays Bas |
| XS3266494221: BETCLIC EV 5.125% 12/31 *EUR | 1,49% | Autre | 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>>. 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