



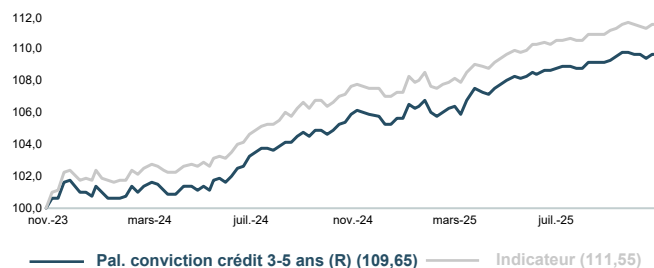
## PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

Reporting mensuel au **28 novembre 2025**

### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.11.2023



### 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](#)



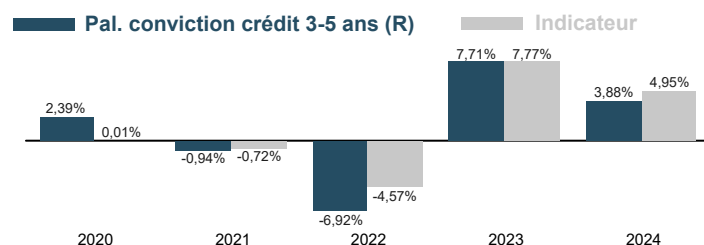
**Thomas BASSIBE**  
Gérant



**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  
Société de gestion  
Délégataire financier  
Code ISIN  
Classification AMF  
Classification SFDR  
Dépositaire  
Commercialisation  
Indicateur de référence  
Durée de placement recommandée  
Devise de comptabilité  
Valorisation  
Souscriptions / rachats

FCP de droit français  
Palatine Asset Management  
OSTRUM ASSET MANAGEMENT  
FR0010368175  
Obligataire Euro  
Article 8  
Caceis Bank  
Banque Palatine  
Bloomberg Euro Aggregate Corporate 3-5 ans  
3 ans

Commission de souscription  
Commission de rachat  
Politique des revenus  
Clôture de l'exercice  
Frais courants  
Commission de surperformance

Euro  
Quotidienne  
Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.  
0,25%  
Aucune  
Capitalisation  
Dernier jour de bourse de septembre  
0,73% TTC  
30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

### DONNÉES AU 28.11.2025

Valeur liquidative	185,37 €
Nombre de parts	14 950,173
Actif net global	57,59 M€
Actif net de la part	2,77 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)	-0,18%	3,67%	3,55%	9,65%	16,09%	6,95%	10,31%
Indicateur	-0,15%	3,76%	3,61%	11,55%	15,93%	11,13%	13,75%
Ecart de performance	-0,03%	-0,09%	-0,06%	-1,90%	0,16%	-4,18%	-3,44%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Pal. conviction crédit 3-5 ans (R)	3,57%	4,72%	5,11%	1,35%	0,99%
Indicateur	3,63%	5,63%	5,06%	2,14%	1,30%
Ecart de performance	-0,06%	-0,91%	0,05%	-0,79%	-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	2,08%	2,44%	2,73%	2,78%	2,51%
Volatilité de l'indicateur	1,96%	2,37%	2,87%	2,91%	2,21%
Tracking error	0,37%	0,48%	1,01%	1,34%	1,66%
Ratio d'information	-0,16	-1,80	0,05	-0,57	-0,19
Ratio Sharpe de l'OPC	0,56	0,60	0,68	-0,12	0,15
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,62	0,98	0,63	0,15	0,31

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une saison des résultats plutôt positive, le mois de novembre aura été en partie focalisé autour du « shutdown » américain qui a limité la visibilité sur la situation économique du pays. Néanmoins la fin de celui-ci et la publication des données de l'emploi US de septembre devrait permettre à J Powell de prendre une décision sur un éventuel assouplissement de sa politique monétaire en décembre. En zone euro, Les dernières statistiques économiques (CPI de novembre) et les décisions politiques ne semblent pas de nature à forcer la BCE à modifier urgemment sa politique monétaire et indique que la probabilité d'une ultime réduction des taux directeurs de la BCE s'est réduite.

Au cours de cette période, le marché primaire Investment Grade a enregistré une activité très soutenue, faisant de novembre, le mois le plus dynamique jamais observé. Les émissions ont atteint un total de 97 milliards d'euros, réparties entre 43 milliards d'euros pour les financières et 55 milliards d'euros pour les corporates. On observera une forte présence des Reverse Yankee durant cette période, stimulée principalement par les investissements dans le secteur technologique et le cycle de fusions et acquisitions aux États-Unis. La classe d'actif Investment Grade continue d'enregistrer des flux de collecte positifs, s'élevant à 34,6 milliards d'euros depuis le début de l'année, dont 6 milliards d'euros en novembre.

Dans ce contexte, le marché cash a rencontré des difficultés à afficher de bonnes performances. Après avoir touché un plus bas fin octobre à 69bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est écarté de 6 bps et clôture le mois à 71bps de spread contre courbe swap. Il enregistre une performance négative de 0,24 % pour le mois, mais affiche une progression de +3,23 % depuis le début de l'année. Les secteurs de l'assurance et de l'automobile affichent les meilleures performances, tandis que le secteur pharmaceutique et les compagnies financières rencontrent davantage de difficultés. Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash puisque l'iTraxx Main se resserre de 2bps sur la période et s'établit à 53bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 255bps.

Après un mois de novembre si chargé, l'offre devrait ralentir rapidement en décembre, conformément aux tendances saisonnières. Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit.

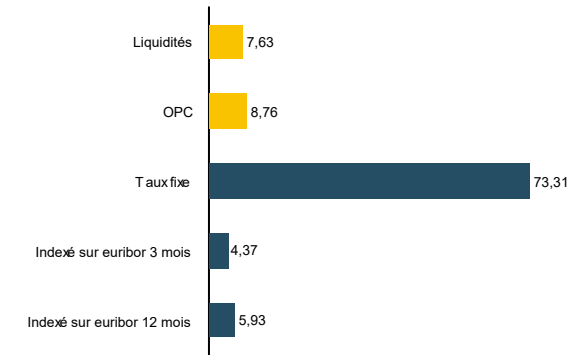
Le fonds présente une performance de -0,18% sur le mois de novembre quand l'indicateur de référence, l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans fait -0,15%. La sensibilité crédit a de nouveau été légèrement réduite ce mois-ci en vendant des titres jugés chers au regard de leur risque. Par ailleurs, la gestion est restée de plus en plus sélective sur le marché primaire, l'appétit de marché étant encore important mais les primes d'émission encore plus réduites. La sensibilité taux en fin de mois est de 3,32.

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

FR0010368175 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



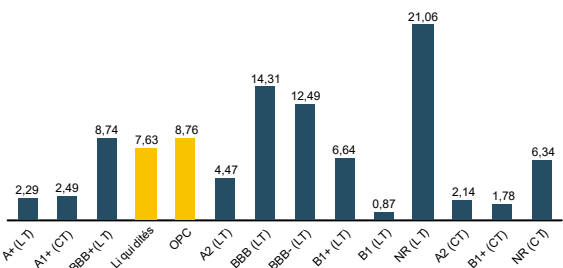
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	46,99%	
FINANCIÈRES	36,62%	
LIQUIDITÉS	7,63%	
OPC	8,76%	

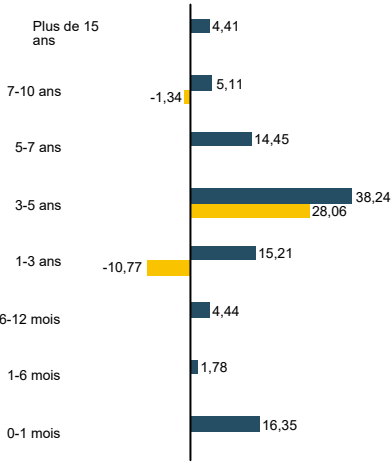
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 77 émetteurs)

OSTRUM SRI CREDIT (OPC)	4,39%
OSTRUM SRI CREDIT (OPC)	4,37%
CELANESE US HOLDINGS LLC (CORPORATES)	2,68%
BPCE (FINANCIÈRES)	2,49%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA (CORPORATES)	2,12%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

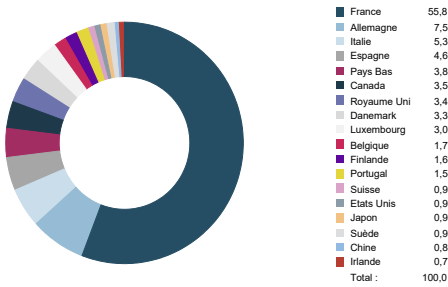
3,319

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,13
7-10 ans	-0,10
5-7 ans	0,69
3-5 ans	1,20
1-3 ans	-0,20
6-12 mois	0,02
1-6 mois	0,00
TOTAL	1,00

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 88 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0013231453: OSTRUM SRI CRED ULT SH PLUS IC	4,39%	OPC Obligataire Euro	France
FR0011003664: OSTRUM SRI CREDIT EURO I	4,37%	OPC Obligataire Euro	France
XS2497520705: CE 4.777 07/19/26	2,68%	Entreprises	France
FR0013510179: ELOFR 2.875% 01/29/26	1,78%	Entreprises	France
FR0011952621: BPCE 3.85% 25/06/26 *EUR	1,76%	Etablissements et institutions financières	France
XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR	1,75%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	1,75%	Etablissements et institutions financières	Canada
FR00140110U0: OPMOBILITY 2.955% 05/02/31	1,61%	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