



PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R



Reporting mensuel au **31 décembre 2025**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.12.2023



OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de l'OPCVM est de chercher à réaliser une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 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 -1 et +3.

[Cliquez ici](#)



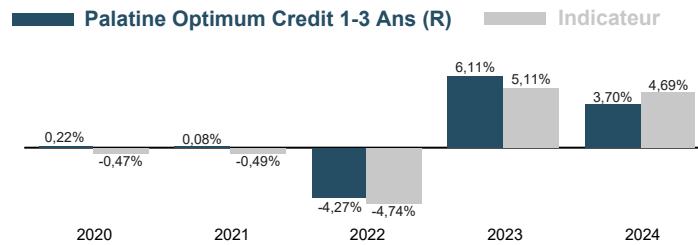
Rémi DURAN
Gérant



Alexandre MONTFERME
Co-gérant

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

◀ Rendement potentiellement inférieur

▶ Rendement potentiellement supérieur

1 2 3 4 5 6 7

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	FR0013391463
Classification AMF	Obligataire Euro
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management
Indicateur de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 ans
Durée de placement recommandée	minimum 2 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,50 % (maximum)
Commission de rachat	0,50 % (maximum)
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	0,42% TTC
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 31.12.2025

Valeur liquidative	1 117,90 €
Nombre de parts	6 660,861
Actif net global	120,97 M€
Actif net de la part	7,45 M€

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,08%	3,47%	3,47%	7,29%	13,85%	9,07%
Indicateur	0,12%	3,28%	3,28%	8,13%	13,65%	7,74%
Ecart de performance	-0,04%	0,19%	0,19%	-0,84%	0,20%	1,33%
PERFORMANCE ANNUALISÉE			12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans			3,47%	3,57%	4,41%	1,75%
Indicateur			3,28%	3,97%	4,35%	1,50%
Ecart de performance			0,19%	-0,40%	0,06%	0,25%

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	1,13%	1,29%	1,33%	1,69%
Volatilité de l'indicateur	0,82%	1,01%	1,24%	1,53%
Tracking error	0,57%	0,57%	0,64%	1,02%
Ratio d'information	0,39	-0,65	0,11	0,25
Ratio Sharpe de l'OPC	1,00	0,39	0,92	0,00
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,11	0,86	0,92	-0,16

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué en ordre dispersé au cours du mois de décembre. Les taux d'intérêt à long terme demeurent sous pression. Dans ce contexte, les actifs risqués tels que les actions ont affiché des performances inégales. L'indice Euro Stoxx a progressé de 2,2 %, tandis que le Nasdaq 100 a reculé de 0,7 %. Les taux souverains en zone euro montrent une certaine stabilité. Le rendement du Bund 10 ans a augmenté de 17bps à 2,86% avec un mouvement plus modeste de pentification qu'aux Etats-Unis malgré des besoins de financement accrus.

Malgré ce contexte, les spreads de crédit ont été très résilients et se sont contractés pour revenir vers leur plus bas annuel. Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en décembre pour totaliser 36Md€ de collecte en 2026 sur l'Euro Investment Grade et 10Md € sur le High Yield Européen, soit près de 10% de leur marché respectif. L'indice BBEAC s'est resserré de 4bp pour revenir vers les 67bps de spread contre la courbe swap. Toujours dans cette logique de portage, la courbe de crédit s'est aplatie avec une surperformance en Excess Return des spreads de crédit les plus long vs le crédit court terme, une surperformance des ratings de moins bonne qualité comme BBB vs A, High Yield vs l'Investment grade, portés par le rally de fin d'année. En termes sectoriels, les « autres financières » (-16bps), les transports (-7bps), les assurances (-6bps) enregistrent les plus fortes contractions de spread, tandis que le secteur technologique (-2bp) a suscité moins d'engouement dans la lignée des craintes liées à l'IA et sa bulle de financement. Le secteur a été notamment pénalisé par Oracle dont l'accélération des investissements laisse entrevoir une détérioration de ses fondamentaux sans visibilité sur ses résultats futurs.

Cependant, en termes de performances, le mouvement de remontée des taux et de pentification a effacé, pour partie, l'effet positif de la baisse des spreads de crédit. L'indice crédit BBEAC enregistre une performance négative de -19bps pour le mois, mais affiche une progression de +3,03% depuis le début de l'année. L'indice High Yield Pan European, dont le spread s'est resserré de 6bps à 252bps de spread contre swap, progresse de 34bp en décembre et de 5,25% sur l'année.

Sur l'ensemble de l'année, les secteurs « autres financières » (+4.9%) et l'automobile (+3.7%) affichent les meilleures performances, tandis que le secteur de la technologie et le secteur pharmaceutique restent en retrait avec des performances autour de 2%.

Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash en total return puisque l'iTraxx Main se resserre de 3bps sur la période et s'établit à 50bps en fin de mois et dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 245bps.

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

Le fonds présente une performance de +0,08% sur le mois de décembre quand l'indicateur de référence fait +0,12%. Le positionnement est plutôt neutre en fin d'année sur la sensibilité taux à 1,93 année.

Nous gardons cependant un directionnel long sur le crédit, mais en procédant à des arbitrages en valeur relative. Les volumes du marché primaire ont ralenti en cette fin d'année, on reste cependant sur un cycle record en termes de volume.

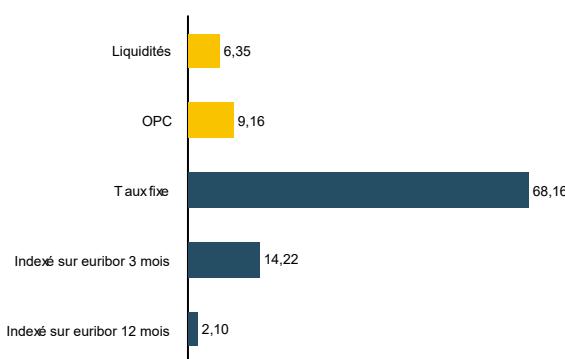
Sur l'année le fonds présente une performance de +3,47% quand l'indicateur de référence fait +3,28%.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

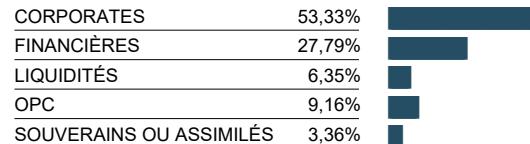
FR0013391463 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



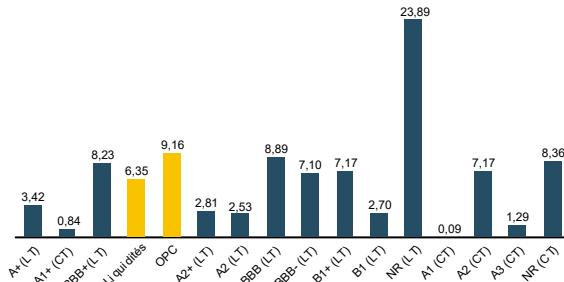
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS



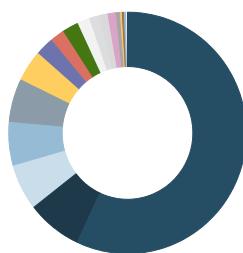
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 119 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,42%
OSEO (SOUVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,36%
EDF (CORPORATES)	2,24%
LEASYS SPA (CORPORATES)	2,12%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM (FINANCIÈRES)	2,09%

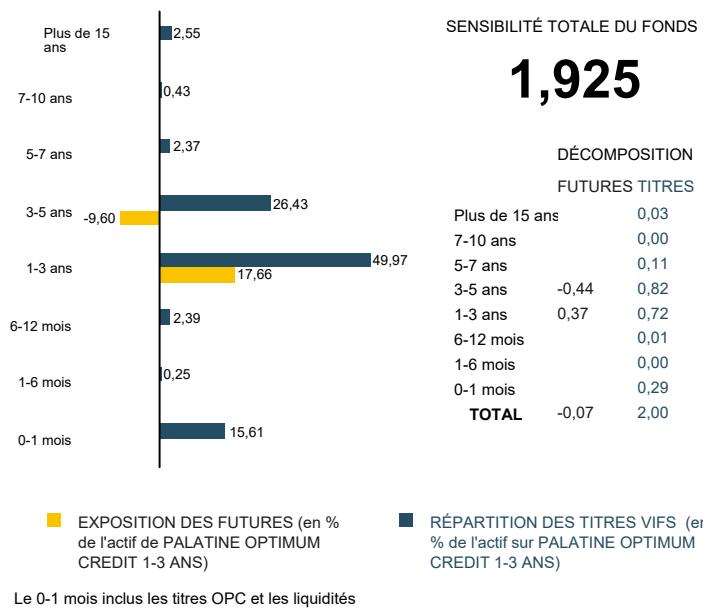
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 130 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,42%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400SCU5: BPIFRA 2.75% 05/25/29	3,36%	Souverains ou assimilés	France
XS2859392248: LEASYS 3.875% 10/12/27	2,12%	Entreprises	France
XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR	2,09%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	2,09%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3251660703: NB CANADA FRN 15/12/28 *EUR	2,07%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2239553048: DAVIDE CAMPARI SPA 1.25% 06/10/27	2,02%	Entreprises	Italie
FR001400F075: BPCE 4.375% 13/07/28	1,84%	Etablissements et institutions financières	France

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R

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 influer 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> 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 Péri 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

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS. Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com