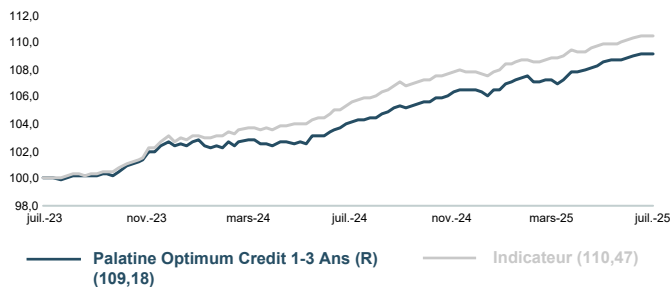


PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

REPORTING • 31 juillet 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.07.2023



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

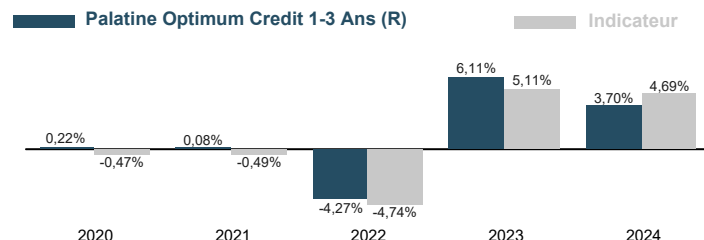
Gérant



Alexandre MONTFERME
Co-gérant

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



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

Commission de souscription

Commission de rachat

Politique des revenus

Clôture de l'exercice

Frais courants

Commission de surperformance

FCP de droit français

Palatine Asset Management

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

FR0013391463

Obligataire Euro

Article 8

Caceis Bank

Palatine Asset Management

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 ans

minimum 2 ans

Euro

Quotidienne

Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.

0,50 % (maximum)

0,50 % (maximum)

Capitalisation

Dernier jour de bourse de décembre

0,42% TTC

20% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 31.07.2025

Valeur liquidative	1 107,57 €
Nombre de parts	5 567,154
Actif net global	108,16 M€
Actif net de la part	6,17 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,40%	2,51%	4,86%	9,18%	11,63%	9,76%
Indicateur	0,31%	2,39%	4,69%	10,47%	9,77%	6,59%
Ecart de performance	0,09%	0,12%	0,17%	-1,29%	1,86%	3,17%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	4,86%	4,49%	3,73%	1,88%
Indicateur	4,69%	5,10%	3,15%	1,29%
Ecart de performance	0,17%	-0,61%	0,58%	0,59%

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	1,31%	1,44%	1,69%	1,70%
Volatilité de l'indicateur	1,02%	1,21%	1,58%	1,53%
Tracking error	0,61%	0,58%	0,87%	1,05%
Ratio d'information	0,21	-1,04	0,63	0,55
Ratio Sharpe de l'OPC	1,35	0,65	0,43	0,20
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,61	1,26	0,11	-0,16

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, le marché crédit a poursuivi son rallye en raison d'inflows substantiels.

Le spread LOAS du BBEAC s'est resserré de 14bps finissant le mois à 68bps. L'indice BBEAC enregistre une performance positive de + 0.53% sur le mois et 2.34% YTD. Coté sectoriel, les Reits surperforment tandis les chemicals sous-performent sur le mois.

Concernant les indices synthétiques, l' ITraxx Main se resserre de seulement 2bps sur le mois période pour finir à 52bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 17bps à 265bps.

Pour un mois de juillet, le marché primaire a été actif avec 32Mds€ émis : 13Mds en en corporate et 19Mds en financières. Les books ont été largement sursouscrits en raison de la fort demande.

Ce fort rallye des spreads a été alimenté par 5.5Mds d'inflows la classe d'actif crédit IG.

Pour le mois de juillet, le fonds Palatine Optimum Credit 1-3 Ans a affiché une performance de 0,40%, portant son rendement depuis le début de l'année (YTD) à 2,51%. En comparaison, l'indicateur de référence a enregistré une performance de 0,31% sur le même mois, ce qui indique une surperformance de 0,09% pour le fonds par rapport à cet indicateur.

Le portefeuille est majoritairement composé d'obligations à taux fixe (66,94%), suivies par des titres indexés sur l'Euribor à 3 mois (14,67%) et des OPC (9,69%). Cela démontre une gestion prudente, axée sur des revenus stables, en adéquation avec l'objectif de performance nette supérieure à l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 ans.

Comparativement à juin, où le fonds avait terminé avec une performance de 2,15% YTD, le mois de juillet continue de montrer une gestion cohérente face à des conditions de marché potentiellement volatiles.

Le portefeuille a également maintenu une diversification géographique, avec 44,4% des actifs en France, suivis par des investissements en Italie (12,9%) et au Canada (7,8%). Cela reflète une stratégie d'engagement dans des marchés solides. Les principales lignes du portefeuille sont axées sur des titres de haute qualité, y compris des obligations souveraines et des titres d'institutions financières bien notées. La sensibilité totale du fonds est mesurée à 2,18, ce qui témoigne d'une exposition légèrement supérieure au benchmark. Nous restons constructifs sur la classe d'actif et maintenons notre position légèrement longue crédit en privilégiant le segment IG suivant une logique de portage.

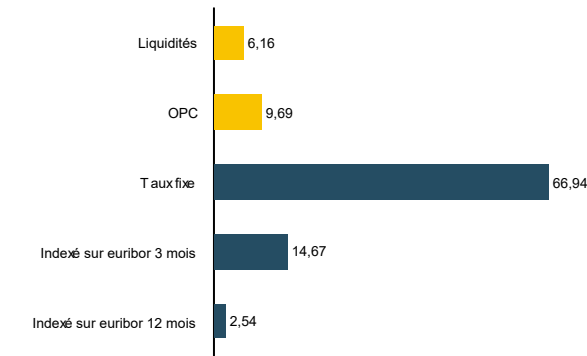
Les adaptations stratégiques apportées en juillet se révèlent efficaces, permettant au fonds de continuer à naviguer à travers des conditions de marché fluctuantes tout en cherchant à atteindre ses objectifs de performance à long terme.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

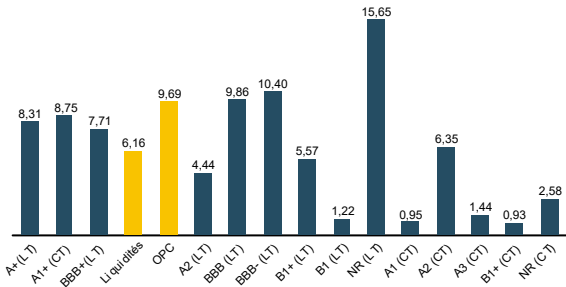
REPORTING • 31 juillet 2025

ALLOCATION (%)

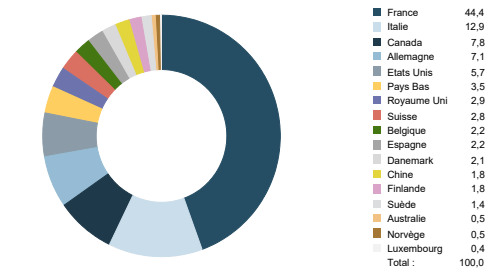
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



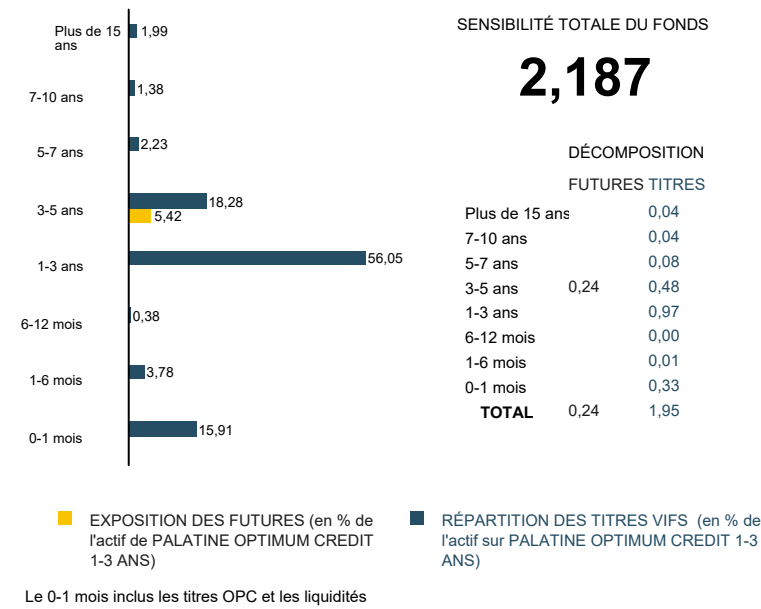
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	31,54%	
FINANCIÈRES	40,35%	
LIQUIDITÉS	6,16%	
OPC	9,69%	
SOVERAINS OU ASSIMILÉS	12,25%	

PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 92 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	7,13%
ITALY (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	4,68%
BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,79%
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,79%
ROYAL BANK OF CANADA (FINANCIÈRES)	2,41%

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 102 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	7,13%	OPC Obligataire Euro	France
IT0005641029: BTPS 2.65 06/15/28	4,68%	Souverains ou assimilés	Italie
DE000BU22031: BOBL 3.10% 12/12/25	3,79%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400HI98: FRTR 2.75% 02/25/29	3,79%	Souverains ou assimilés	France
XS3031467171: RBK CAN TO Eurib3 03/27 *EUR	2,41%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR	2,32%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	2,32%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2239553048: DAVIDE CAMPARI SPA 1.25% 06/10/27	2,26%	Entreprises	Italie

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