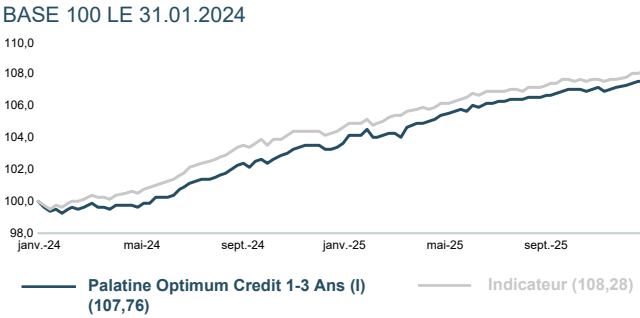


PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

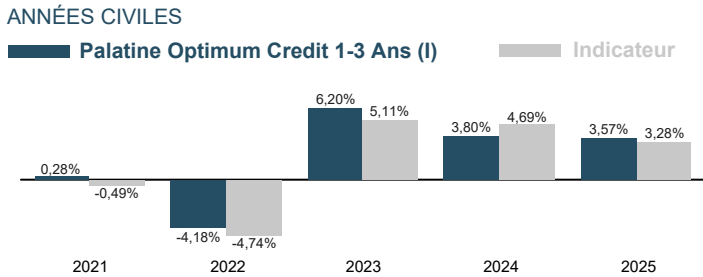
FR0010377564 - Part I

Reporting mensuel au 30 janvier 2026

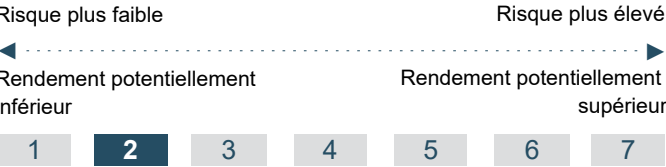
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



HISTORIQUE DES PERFORMANCES



PROFIL DE RISQUE



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 ».

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

PROFIL

Forme Juridique	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Délégataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0010377564
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	Aucune
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Frais courants	0,32% TTC
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

DONNÉES AU 30.01.2026

Valeur liquidative	1 341,53 €
Nombre de parts	86 497,000
Actif net global	123,97 M€
Actif net de la part	116,04 M€

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3ANS

FR0010377564 - Part I

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,50%	0,50%	3,73%	7,76%	13,15%	10,16%	14,13%
Indicateur	0,42%	0,42%	3,34%	8,28%	13,21%	8,24%	6,16%
Ecart de performance	0,08%	0,08%	0,39%	-0,52%	-0,06%	1,92%	7,97%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	3,75%	3,81%	4,21%	1,95%	1,33%
Indicateur	3,35%	4,06%	4,23%	1,60%	0,60%
Ecart de performance	0,40%	-0,25%	-0,02%	0,35%	0,73%

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	1,01%	1,25%	1,29%	1,69%	1,59%
Volatilité de l'indicateur	0,68%	0,95%	1,23%	1,53%	1,09%
Tracking error	0,55%	0,55%	0,62%	1,02%	1,27%
Ratio d'information	0,70	-0,43	-0,03	0,34	0,57
Ratio Sharpe de l'OPC	1,50	0,63	0,78	0,09	0,43
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,68	1,08	0,83	-0,12	-0,04

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont débuté dans un contexte géopolitique très mouvementé. D.Trump a agi sur tous les fronts et tous les continents du Venezuela, au Groenland puis en Iran.

Néanmoins le marché crédit a plutôt bien performé. Seul l'indice Itraxx Xover a varié dans un range cependant limité à une vingtaine de bps.

Le marché du crédit continue de bénéficier de flux entrant sur la classe d'actif en janvier avec 1Md€ de collecte sur l'Euro Investment Grade et 0.6Md€ sur le High Yield Européen.

Le marché primaire a été extrêmement actif avec 99Mds d'émissions sur l'IG : 60Mds sur les financières et 39Mds sur les corporates. Les books ont été encore sursouscrits malgré les resserrements des primes à l'émission.

L'indice BBEAC s'est resserré de 4bps pour finir à 63bps de spread contre la courbe swap. En termes sectoriels, les best performeurs sont les autos, le life Insurance et les pharma. Les pires performeurs sont les utilities électricité, le Food and Beverage et les Consumer Products.

L'indice crédit BBEAC enregistre une performance positive de +0.76%. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main finit le mois 1bp plus large à 51bps et le Xover 4bps plus large à 247bps.

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

Le fonds présente une performance de +0,50% sur le mois de janvier quand l'indicateur de référence fait +0,42%.

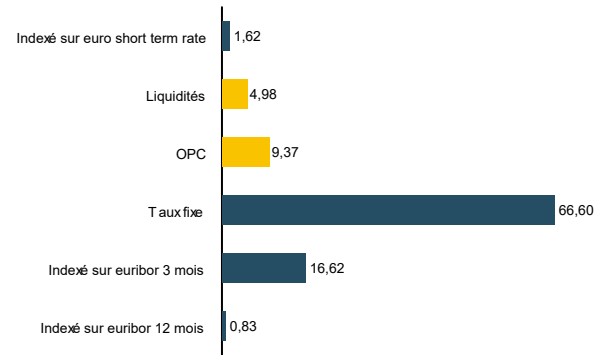
La sensibilité a légèrement baissé sur un mois à 1,79 année. Nous gardons toujours un directionnel long sur le crédit, en gardant une position de liquidité conséquente afin de pouvoir participer au marché primaire très animé en début d'année.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3ANS

FR0010377564 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



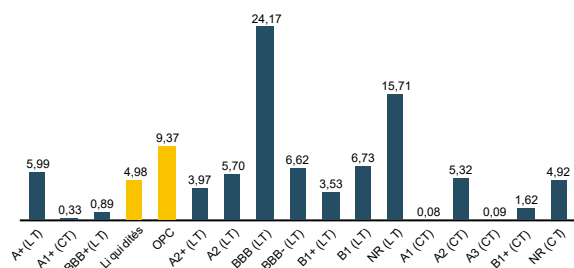
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

AUTRE	0,89%
CORPORATES	55,24%
FINANCIÈRES	29,53%
LIQUIDITÉS	4,98%
OPC	9,37%

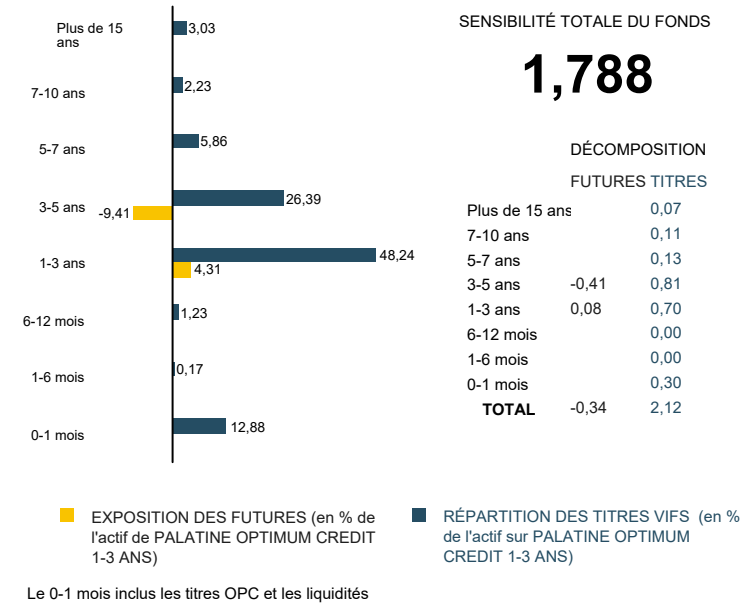
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 117 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,70%
REXEL SA (CORPORATES)	3,11%
ROYAL BANK OF CANADA (FINANCIÈRES)	2,83%
EDF (CORPORATES)	2,20%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM (FINANCIÈRES)	2,03%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

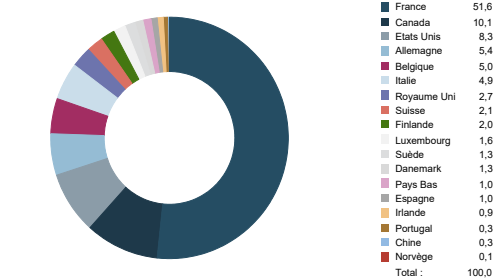
1,788

DÉCOMPOSITION

FUTURES TITRES

Plus de 15 ans	0,07
7-10 ans	0,11
5-7 ans	0,13
3-5 ans	-0,41
1-3 ans	0,08
6-12 mois	0,00
1-6 mois	0,00
0-1 mois	0,30
TOTAL	-0,34

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 126 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,70%	OPC Obligataire Euro	France
XS3273173933: RBC 0% 03/02/32 *EUR	2,75%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR	2,03%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	2,03%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3251660703: NB CANADA FRN 15/12/28 *EUR	2,03%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2239553048: DAVIDE CAMPARI SPA 1.25% 06/10/27	1,98%	Entreprises	Italie
FR001400F075: BPCE 4.375% 13/07/28	1,80%	Etablissements et institutions financières	France
FR001400D6N0: Electricite de France SA 4.375% 1	1,72%	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>>. 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

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