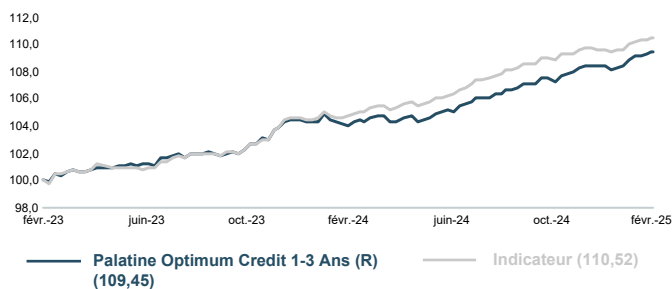


# PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

REPORTING • 28 février 2025

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 28.02.2023



## 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

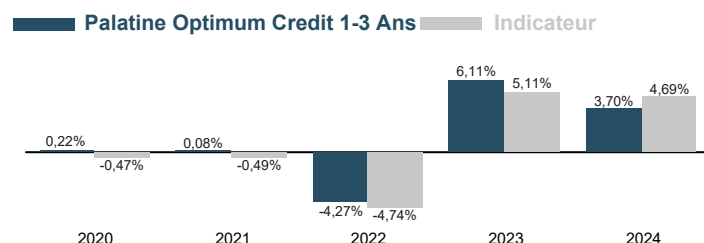


**Alexandre MONTFERME**

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	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 28.02.2025

Valeur liquidative	1 090,62 €
Nombre de parts	4 465,872
Actif net global	102,76 M€
Actif net de la part	4,87 M€

# PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

REPORTING • 28 février 2025

## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,61%	0,94%	5,19%	9,45%	8,07%	6,50%
Indicateur	0,41%	0,78%	5,50%	10,52%	6,60%	4,71%
Ecart de performance	0,20%	0,16%	-0,31%	-1,07%	1,47%	1,79%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	5,20%	4,62%	2,62%	1,27%
Indicateur	5,51%	5,12%	2,15%	0,92%
Ecart de performance	-0,31%	-0,50%	0,47%	0,35%

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	1,36%	1,38%	2,01%	2,12%
Volatilité de l'indicateur	1,08%	1,33%	1,87%	1,50%
Tracking error	0,53%	0,59%	1,19%	1,69%
Ratio d'information	-0,54	-0,82	0,38	0,20
Ratio Sharpe de l'OPC	1,02	0,65	0,03	-0,01
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,56	1,03	-0,21	-0,24

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'économie américaine montre des signes d'affaiblissement au travers des enquêtes de confiance du consommateur et de dépenses de consommation en baisse de 0,5 % en volume en janvier. Toutefois, la seconde estimation de la croissance au 4ème trimestre ressort à 2,3 %. Le solde de la balance des biens est déficitaire à hauteur de 153 Mds \$ en janvier, un niveau sans précédent. Sur le marché du travail, le taux de chômage est en baisse à 4%. Les licenciements publics transparaissent à peine dans les inscriptions hebdomadaires au chômage. L'inflation de janvier était un peu plus forte qu'attendue avec un indice sous-jacent à 3,3 %, confortant la FED dans son statu quo.

En zone euro, la croissance a été révisée en hausse à +0,1 % au 4ème trimestre. La baisse des prix de l'électricité en France permet la décélération des prix, tandis que le taux de dépôt de la BCE est désormais à 2,75% après la nouvelle baisse réalisée fin janvier. Au Japon, l'inflation se maintient au-dessus de 2% et milite pour la poursuite du resserrement monétaire. La bourse américaine a baissé en février, notamment la technologie et Tesla qui perd plus de 20% depuis le début de l'année. Les taux baissent de 30 pb environ aux Etats-Unis et d'un peu plus de 5 pb sur le Bund malgré la hausse des dépenses publiques, notamment pour la défense.

Les spreads sur l'IG sont stables contre Bund à 91bp. Le High Yield surperforme en se resserrant de 10bp malgré des valorisations déjà tendues et une activité primaire record.

Les indices synthétiques crédit sous-performent le marché obligataire en s'écartant tous deux d'1bp à respectivement 54bp et 289bps pour le Main et le Xover.

Dans la continuité de 2024, les facteurs techniques sont restés très solides en février. Les fonds Euro Investment Grade enregistrent des flux positifs de près de 3.5mds€ après plus de 2mds€ en janvier, de même que les fonds High Yield européens qui ont collecté plus d'1md€ depuis le début de l'année. L'activité primaire a été dynamique avec près de 36Mds€ d'émissions corporates IG auxquelles il faut ajouter 54mds€ d'émissions financières IG.

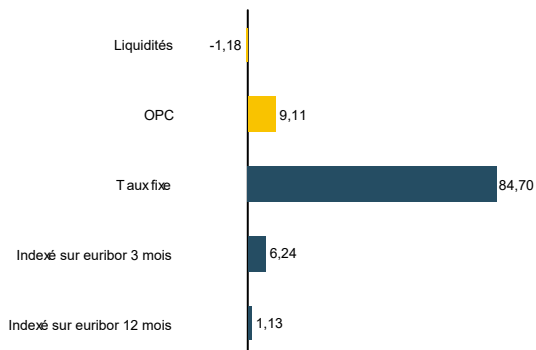
La performance sur le mois de février est de +0,61% quand l'indicateur de performance offre +0,41% soit un différentiel de performance de +0,21%. Sur le positionnement taux, le fonds est resté en ligne avec le benchmark, autour de 2 années. La sensibilité de fin de mois ressort à 1,92 année. L'allocation crédit a été performante relativement au benchmark de référence, notamment l'allocation sur les cycliques, ainsi que sur la poche titres spéculatifs.

# PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

REPORTING • 28 février 2025

## ALLOCATION (%)

### RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



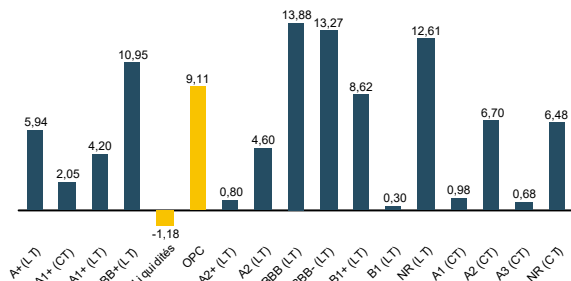
### CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	44,52%
FINANCIÈRES	38,89%
LIQUIDITÉS	-1,18%
OPC	9,11%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	8,65%

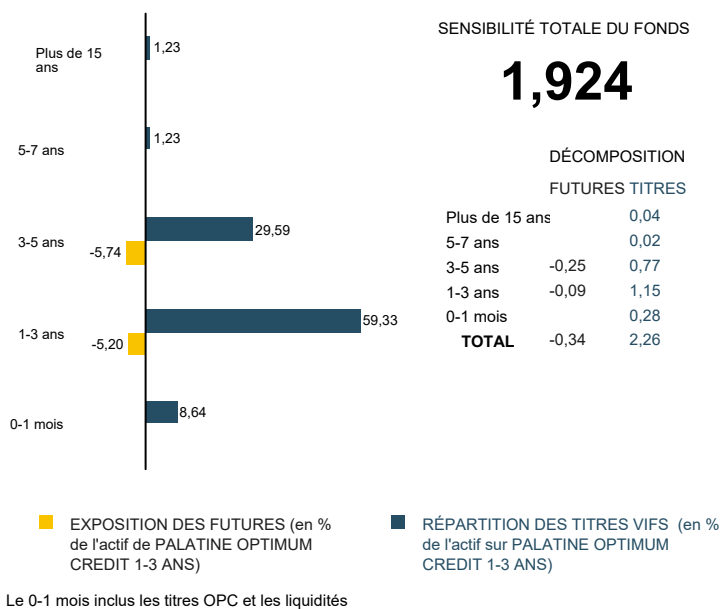
### PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 82 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,41%
REPUBLIQUE FRANCAISE (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	4,45%
BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	4,20%
LLOYDS BANKING GROUP PLC (FINANCIÈRES)	2,63%
ING GROEP NV (FINANCIÈRES)	2,56%

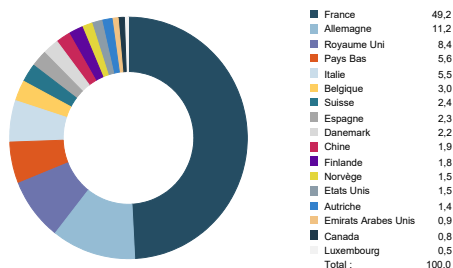
### RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



### CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 90 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,41%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400NBC6: FRTR 2.5% 09/24/27	4,45%	Souverains ou assimilés	France
DE0001102440: DBR 0.5% 02/15/28	4,20%	Souverains ou assimilés	Allemagne
XS3010674961: LLOY BK GR Eurib3 03/28 *EUR	2,63%	Etablissements et institutions financières	Royaume Uni
XS2554746185: INTNED 4.875% 11/14/27	2,56%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas
FR001400H0F5: NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	2,16%	Entreprises	France
FR001400X2W6: EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	2,04%	Entreprises	France
XS2575971994: ABNAV 4 01/16/28	2,02%	Etablissements et institutions financières	Pays Bas

## 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, 68 rue du faubourg saint honorée 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