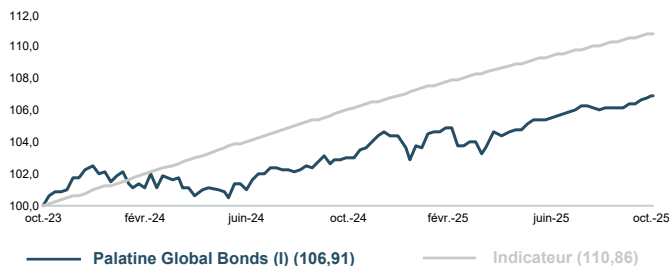


PALATINE GLOBAL BONDS (I)

REPORTING • 31 octobre 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.10.2023



OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif de gestion une rentabilité supérieure à celle de son indicateur composite de référence sur la durée de placement recommandée. Il investit, sans contrainte de répartition des investissements par pays, de maturité, et de répartition entre dette publique et dette privée, dans des titres de créance, uniquement au sein des pays de l'OCDE.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre -6 et +6.

[Cliquez ici](#)



M'hamed FENNIRI

Gérant

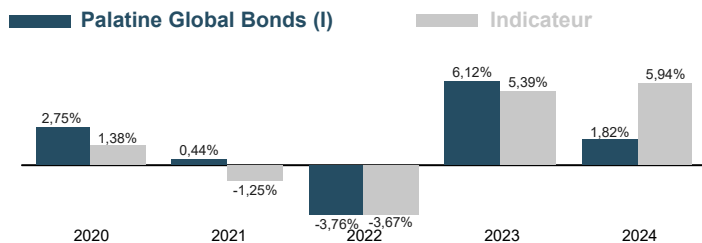


Rémi DURAN

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	FCP de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Délégataire financier	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0010744219
Classification AMF	Obligataire International
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine Asset Management Banque Palatine
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 2,00%
Durée de placement recommandée	4 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la VL datée du jour de centralisation.
Commission de souscription	0,50 %
Commission de rachat	Aucune
Politique des revenus	Capitalisation
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse du mois de mars
Frais courants	0,82% TTC

DONNÉES AU 31.10.2025

Valeur liquidative	148,59 €
Nombre de parts	181 811,000
Actif net global	27,86 M€
Actif net de la part	27,02 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Bonds (I)	0,67%	2,45%	4,08%	6,91%	12,87%	9,79%	15,88%
Indicateur	0,34%	3,64%	4,54%	10,86%	16,39%	10,12%	16,38%
Ecart de performance	0,33%	-1,19%	-0,46%	-3,95%	-3,52%	-0,33%	-0,50%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Global Bonds (I)	4,08%	3,40%	4,12%	1,88%	1,48%
Indicateur	4,54%	5,29%	5,19%	1,95%	1,53%
Ecart de performance	-0,46%	-1,89%	-1,07%	-0,07%	-0,05%

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	2,52%	2,81%	2,72%	3,08%	3,39%
Volatilité de l'indicateur	0,11%	0,12%	0,12%	1,88%	1,87%
Tracking error	2,51%	2,82%	2,73%	3,40%	3,52%
Ratio d'information	-0,17	-0,64	-0,37	-0,02	-0,01

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux États-Unis, le shutdown gouvernemental, débuté le 1er octobre, empêche la publication des données économiques officielles. Les statistiques d'emploi disponibles sont néanmoins décevantes avec une destruction nette de 32 000 emplois en septembre selon l'ADP. Les enquêtes conjoncturelles sont globalement sans relief (ISM, sondages des Fed régionales). L'inflation a atteint 3 % en septembre, bien que des signes de désinflation soient présents dans le secteur du logement. La Fed a procédé à une baisse de taux, et annoncé l'arrêt du resserrement quantitatif à partir du 1er décembre.

La croissance de la zone euro est modérée. Les perspectives économiques se renforcent néanmoins, avec un regain d'optimisme en France malgré la crise politique. Le PMI composite se situe à 51,2 en septembre. La croissance reste inégale en zone euro. L'inflation de la zone euro s'inscrit en légère baisse à 2,1 % en octobre selon l'estimation flash, mais la hausse des prix hors énergie et alimentaire reste élevée à 2,4 %. La BCE a maintenu le statu quo sur les taux à 2 %.

Le marché du crédit a eu une évolution en deux temps au cours du mois d'octobre. La première quinzaine ayant été marquée par des craintes sur le financement du private crédit aux Etats Unis et la résurgence du spectre d'une guerre commerciale entre les Etats Unis et la Chine. Après un léger écartement des spreads de crédit, à 72bp en spread contre swap sur l'indice BEAC, les spreads ont à nouveau été orientés au resserrement sur fond d'apaisement des tensions commerciales suite à la rencontre entre XI Jinping et Donald Trump. L'indice BEAC termine le mois à un spread contre swap de 65bp, avec une nette surperformance des secteurs corporates, notamment les secteurs Retail (-9,2bp) et Automobile (-7,8bp). Une fois n'est pas coutume les subordonnés financières sous performant l'indice, avec un resserrement de 4,4bp sur les subordonnées bancaires et un léger écartement de 0,5bp sur les subordonnées d'assurance.

La classe d'actif continue à être portée par des flux positifs, totalisant €30,8Mds depuis le début d'année dont €3.2Mds en octobre.

En octobre, le marché du crédit a fluctué avec des craintes initiales sur le shutdown aux États-Unis et une guerre commerciale ravivée entre les Etats-Unis et la Chine. Les spreads de l'indice Investment Grade se sont resserrés à 65 bp, tandis que le spread entre les B et les BB a augmenté à 197 bp. L'offre a ralenti, mais les flux restent positifs et supportif de la classe d'actifs.

Le fonds a gardé un positionnement avec une sensibilité aux taux réduite à 2.2. La sensibilité au crédit a été augmentée à 3.12 afin de profiter de la baisse de valorisations pour avoir une plus grande exposition au marché crédit. L'allocation a été maintenue avec une dominante sur les corporates non financières ainsi que sur les émetteurs français avec toutefois une couverture partielle en taux de ces émetteurs.

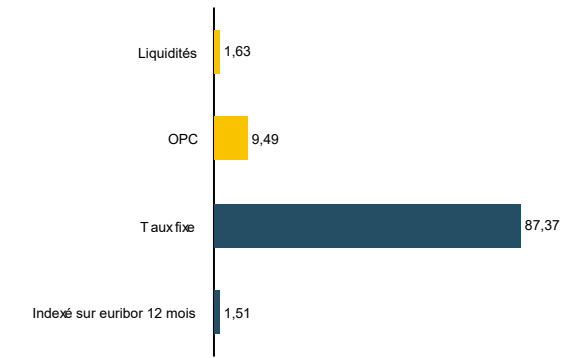
Sur le mois, le fonds surperforme son indice bonifié de 0,33 %. Les plus fortes contributions de la performance sont les industrielles et les institutions financières et les utilities. Les couvertures ont permis une contribution positive à la performance.

PALATINE GLOBAL BONDS (I)

REPORTING • 31 octobre 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



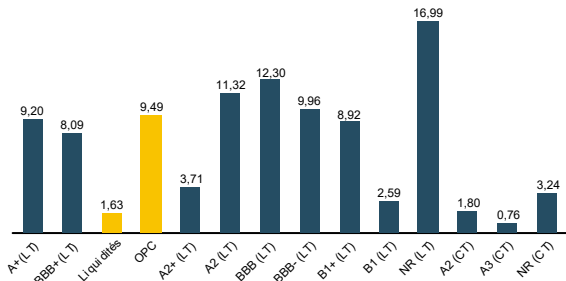
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	61,62%	
FINANCIÈRES	27,26%	
LIQUIDITÉS	1,63%	
OPC	9,49%	

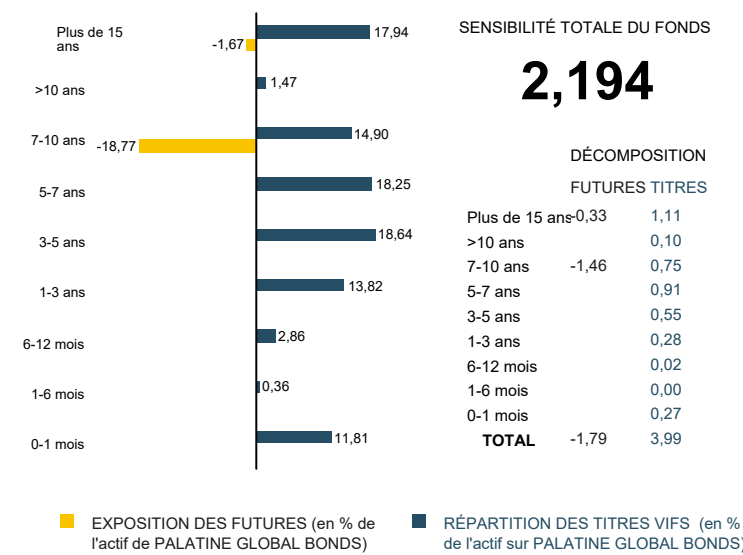
PRINCIPAUX ÉMETTEURS (sur un total de 76 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	8,11%	
EDF (CORPORATES)	3,40%	
BANKINTER SA (FINANCIÈRES)	3,24%	
EDP SA (CORPORATES)	3,03%	
ACCOR (CORPORATES)	2,59%	

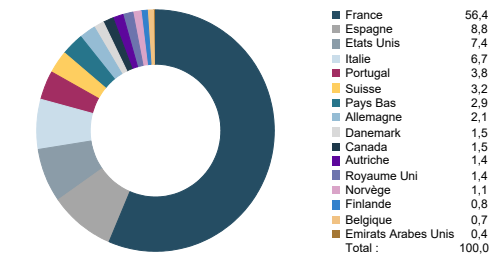
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 88 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	8,11%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400SMS8: EDF TF/TV PERP *EUR	2,33%	Entreprises	France
FR0013445152: RTE 1.125% 09/09/49 *EUR	2,26%	Entreprises	France
FR0014012PH2: BNP PARIB TF/TV 19/09/33 *EUR	2,17%	Etablissements et institutions financières	France
US594918BR43: MICROSOFT 2.40% 08/08/26 *USD	2,17%	Entreprises	Etats Unis
ES0213679OF4: BKTSM 1.25% 12/23/32	2,12%	Etablissements et institutions financières	Espagne
FR001400Q7G7: ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	1,92%	Entreprises	France
PTEDPSOM0002: EDP TF/TV 16/09/54 *EUR	1,91%	Entreprises	Portugal

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