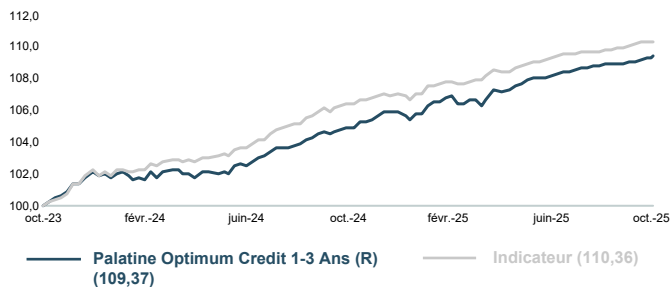


PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.10.2023



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

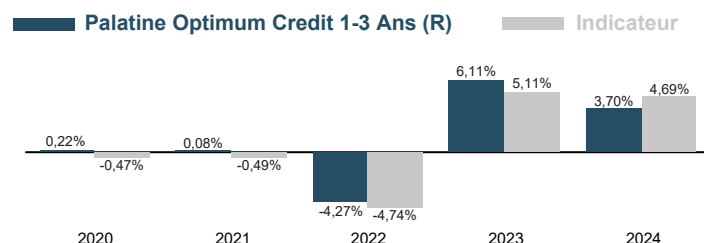


Alexandre MONTFERME

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

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

Durée de placement recommandée
Devise de comptabilité
Valorisation
Souscriptions / rachats

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

Commission de souscription
Commission de rachat
Politique des revenus
Clôture de l'exercice
Frais courants
Commission de surperformance

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 31.10.2025

Valeur liquidative	1 116,06 €
Nombre de parts	6 311,056
Actif net global	111,39 M€
Actif net de la part	7,04 M€

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,38%	3,30%	4,46%	9,37%	15,43%	9,75%
Indicateur	0,37%	3,13%	3,98%	10,36%	14,10%	7,49%
Ecart de performance	0,01%	0,17%	0,48%	-0,99%	1,33%	2,26%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	4,46%	4,58%	4,90%	1,88%
Indicateur	3,98%	5,05%	4,50%	1,46%
Ecart de performance	0,48%	-0,47%	0,40%	0,42%

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	1,14%	1,40%	1,36%	1,69%
Volatilité de l'indicateur	0,81%	1,18%	1,31%	1,53%
Tracking error	0,59%	0,57%	0,74%	1,04%
Ratio d'information	0,77	-0,78	0,52	0,40
Ratio Sharpe de l'OPC	1,61	0,91	1,25	0,13
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,69	1,46	1,00	-0,13

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.

A la fin du mois d'Octobre, le fonds Palatine Optimum Credit 1-3 Ans affiche une performance de 0,38%, portant son rendement depuis le début de l'année (YTD) à 3,30%. En comparaison, l'indicateur de référence a enregistré une performance de 0,37% sur le même mois.

La sensibilité du fonds est en légère baisse en fin de mois à 1,88 année mais toujours proche de l'indicateur de référence. Nous maintenons ce positionnement, la convexité des courbes de taux est jugée intéressante.

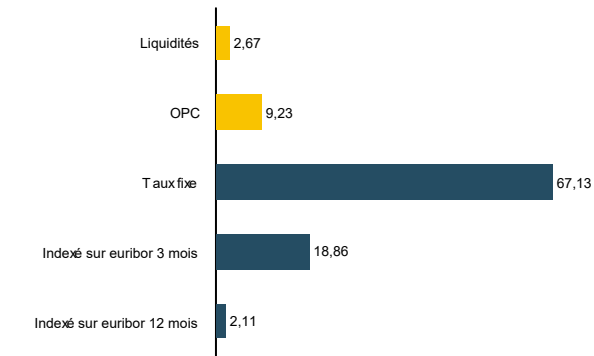
Le positionnement sur le crédit reste long, la courbe des spreads est toujours jugée attractive, notamment grâce à sa convexité. En terme absolu et historique, les spreads de crédits restent relativement chers, nous cherchons donc à arbitrer les positions à travers la valeur relative.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS (R)

REPORTING • 31 octobre 2025

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



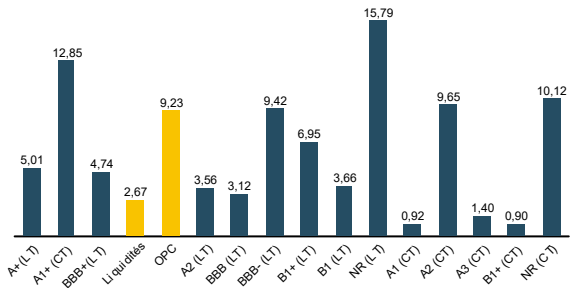
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	42,10%
FINANCIÈRES	35,19%
LIQUIDITÉS	2,67%
OPC	9,23%
SOVERAINS OU ASSIMILÉS	10,81%

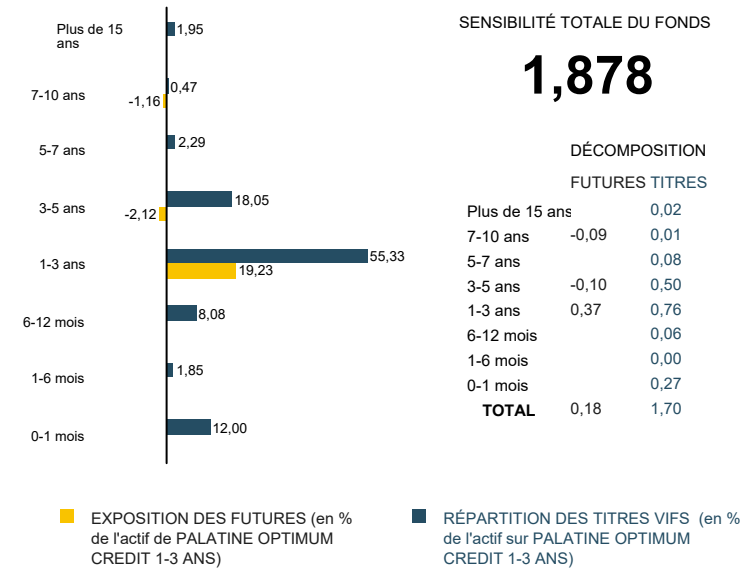
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 104 émetteurs)

BUNDESREP DEUTSCH (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	7,15%
PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,99%
OSEO (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,65%
ROYAL BANK OF CANADA (FINANCIÈRES)	2,34%
LEASYS SPA (CORPORATES)	2,30%

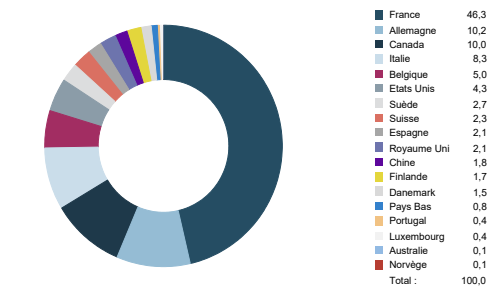
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 118 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,99%	OPC Obligataire Euro	France
DE0001102408: DBR 0 08/15/26	5,31%	Souverains ou assimilés	Allemagne
FR001400SCU5: BPIFRA 2.75% 05/25/29	3,65%	Souverains ou assimilés	France
XS3031467171: RBK CAN TO Eurib3 03/27 *EUR	2,34%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2859392248: LEASYS 3.875% 10/12/27	2,30%	Entreprises	France
XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR	2,26%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	2,26%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2239553048: DAVIDE CAMPARI SPA 1.25% 06/10/27	2,17%	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