PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements



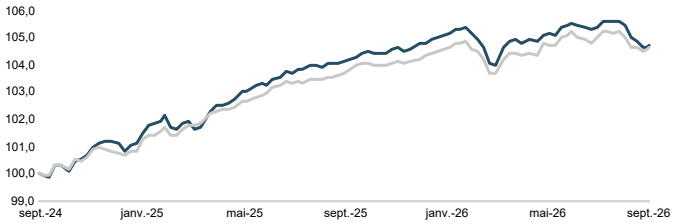
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R

Reporting mensuel au **30 septembre 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.09.2024



Palatine Optimum Credit 1-3 Ans (R) (104,74)

Indicateur (104,66)

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



Thomas BASSIBE

Gérant

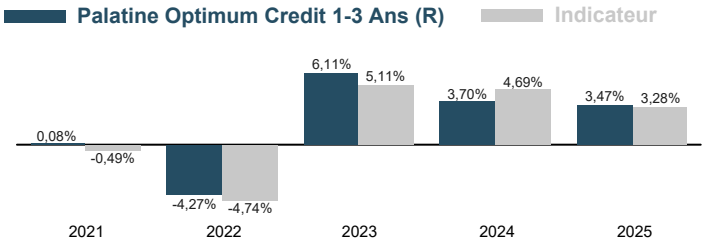


Rémi DURAN

Co-gérant

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



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 récurrents	0,415% TTC
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

1	**2**	3	4	5	6	7

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 ».

DONNÉES AU 30.09.2026

Valeur liquidative	1 118,68 €
Nombre de parts	6 600,533
Actif net global	113,40 M€
Actif net de la part	7,38 M€

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R

PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	-0,74%	0,07%	0,61%	4,74%	10,07%	8,78%
Indicateur	-0,42%	0,42%	0,95%	4,66%	11,48%	8,59%
Ecart de performance	-0,32%	-0,35%	-0,34%	0,08%	-1,41%	0,19%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,61%	2,35%	3,25%	1,70%
Indicateur	0,95%	2,30%	3,68%	1,66%
Ecart de performance	-0,34%	0,05%	-0,43%	0,04%

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	1,28%	1,29%	1,41%	1,77%
Volatilité de l'indicateur	1,25%	1,13%	1,25%	1,62%
Tracking error	0,37%	0,50%	0,52%	1,02%
Ratio d'information	-0,70	0,16	-0,77	0,05
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,17	-0,02	0,23	-0,26
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,99	-0,09	0,58	-0,31

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré quelques signes de modération sur le marché du travail, la vigueur de la consommation, l'expansion soutenue de l'activité et la révision haussière du PIB du T2 à 2,2 % en rythme trimestriel annualisé contre 1,5 %, confirment la résilience de l'économie américaine. La Zone euro a créé une surprise positive notable en septembre avec une amélioration plus forte qu'attendue de l'activité économique. En revanche, les perspectives d'inflation se sont nettement détériorées. Les estimations préliminaires de septembre en Allemagne, en France, en Italie et en Espagne ont toutes dépassées les attentes des analystes, l'Espagne enregistrant un taux d'inflation de 5 %. La France reste un sujet de préoccupation. L'économie française est confrontée à une combinaison défavorable associant ralentissement de la croissance, le regain des pressions inflationnistes à l'image de l'accélération du taux d'inflation à 3 % en septembre contre 2,4 % en août, et de la dégradation des finances publiques. L'INSEE a abaissé sa prévision de croissance du PIB pour 2026 à 0,4 %, contre 0,7 % précédemment, lançant une " alerte orange " sur la situation économique. L'objectif de déficit budgétaire a été définitivement abandonné, et est désormais attendu à 5,4 % du PIB contre 5,1 % en 2025. La dette publique a atteint 119 % du PIB au T2. Dans ce contexte, la capacité du gouvernement à restaurer la crédibilité budgétaire sans peser davantage sur l'activité constituera l'un des principaux enjeux économiques et politiques des prochains mois. En Chine, après la faiblesse de juillet-août liée aux fortes intempéries, l'activité repart en septembre à l'image des enquêtes. Les exportations sont toujours dynamiques. Cependant, l'économie chinoise reste confrontée à la faiblesse de sa demande intérieure amenant les autorités a annoncé un ensemble de mesures de soutien supplémentaires pour atteindre l'objectif de croissance fixé à 4,5 - 5 %.

La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 pb en septembre, à 2,50 %, marquant sa deuxième hausse depuis le début du conflit au Moyen-Orient. L'institution monétaire européenne a également revu à la hausse ses prévisions d'inflation pour les deux prochaines années et anticipe désormais une inflation de 2,1 % en 2028. Les responsables de la BCE ont par ailleurs laissé entendre qu'un nouveau resserrement monétaire dès le mois d'octobre demeurait envisageable si les risques haussiers sur l'inflation venaient à se matérialiser. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux Fed fund de 25 pb lors du FOMC du mois de septembre à 3,75 % - 4 %, car l'inflation demeure supérieure à l'objectif de 2 % depuis plus de cinq ans.

Dans ce contexte le spread moyen contre swap de l'indice crédit EUR IG (The Bloomberg Euro Corporates) s'est écarté de 4 pbs à 67 pbs sur le mois. Ce sont surtout les émetteurs des secteurs cycliques et immobiliers qui ont sous-performé contrairement aux secteurs non cycliques et de la santé dont les spreads en moyenne se sont même resserrés. Les noms français suite aux incertitudes politiques et aux tensions accrues sur les obligations d'Etat français se sont écartés très nettement, surtout les émissions financières subordonnées et du secteur immobilier qui se sont écartées jusqu'à plus de 30 pbs. Avec les mouvements relativement violents de hausses des taux souverains en zone euros, la performance absolue de l'indice crédit EUR IG s'est inscrit en baisse de 1.55%. Le marché primaire a été très actif avec près de 97 milliards d'émissions, volumes qui ont été très bien absorbés, au prix souvent de primes d'émissions généreuses. En revanche, les fonds IG dans ce contexte ont enregistré plus de 2 milliards d'euros de sorties sur le mois de septembre. Ces statistiques sont à surveiller durant les semaines à venir, car d'importants flux entrants avaient constitué ces derniers mois un support technique majeur. A surveiller également si les rendements actuariels toujours historiquement élevés sur le segment IG parviendront ou non à attirer les investisseurs.

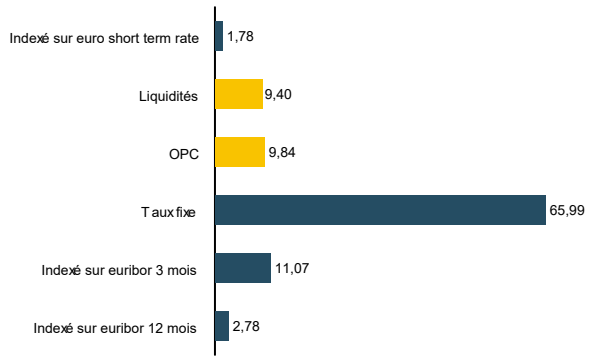
Le fonds présente une performance de -0,74% sur le mois de septembre quand l'indicateur de référence délivre également -0,42%. Le positionnement taux a été rallongé en cours de mois, suite à l'écartement important constaté, à 2,0 années. Nous gardons un directionnel long sur le crédit, et continuons de privilégier la partie 2-4 ans. Le marché présente désormais quelques opportunités dans un contexte volatil.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



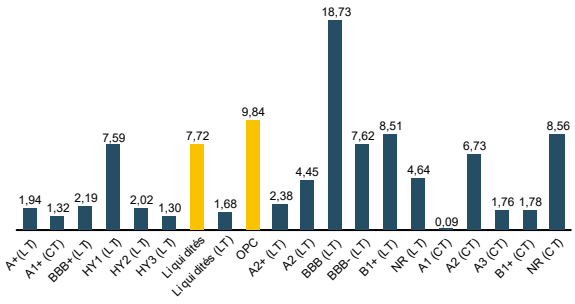
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	46,23%
FINANCIÈRES	34,69%
LIQUIDITÉS	9,32%
OPC	9,76%

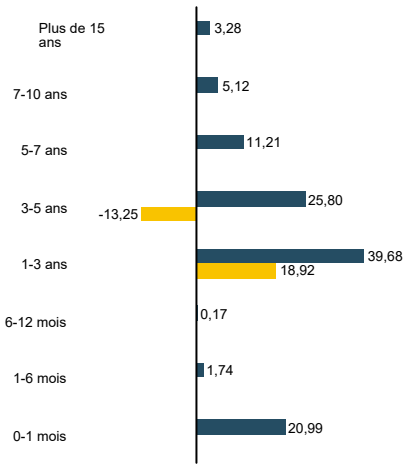
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 111 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	7,09%
NYKREDIT REALKRED (FINANCIÈRES)	2,37%
ILIAD (CORPORATES)	2,34%
AKZO NOBEL NV (CORPORATES)	2,29%
REXEL SA (CORPORATES)	2,21%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

2,02

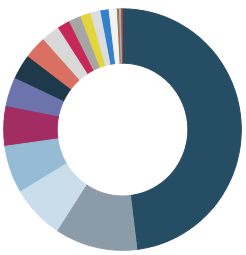
DÉCOMPOSITION	FUTURES	TITRES
Plus de 15 ans		0,05
7-10 ans		0,07
5-7 ans		0,48
3-5 ans	-0,62	0,77
1-3 ans	0,35	0,61
6-12 mois		0,00
1-6 mois		0,00
0-1 mois		0,31
TOTAL	-0,27	2,29

EXPOSITION DES FUTURES (en % de l'actif de PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS)

RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS)

Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



France	47,9
Etats Unis	11,3
Italie	7,0
Allemagne	6,4
Pays Bas	5,3
Royaume Uni	4,0
Canada	3,5
Belgique	3,1
Danemark	2,4
Liquidités	1,7
Espagne	1,6
Japon	1,4
Suède	1,3
Suisse	1,1
Luxembourg	1,0
Finlande	0,4
Portugal	0,4
Bermudes	0,2
Total :	100,0

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 129 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	7,09%	OPC Obligataire Euro	France
XS3489261019: BRIGHT LOT 4.875% 09/32 *EUR	2,17%	Entreprises	Italie
XS3324546251: AKZO NOBEL 4% 25/03/31 *EUR	1,85%	Entreprises	Pays Bas
FR0129550416: REXEL E3R+0.9% 14-01-28	1,78%	Entreprises	France
XS3255373964: AROUNDTOWN 0% 18/12/27 *EUR	1,77%	Entreprises	Allemagne
FR0013533031: ORANO SA 2.75% 08/03/28 *EUR	1,76%	Entreprises	France
DE000A4DFH60: DB 3 06/16/29	1,75%	Etablissements et institutions financières	Allemagne
BE0002784651: UCB BEL 1% 30/03/28 *EUR	1,69%	Entreprises	Belgique

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0013391463 - Part R

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 influer 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