

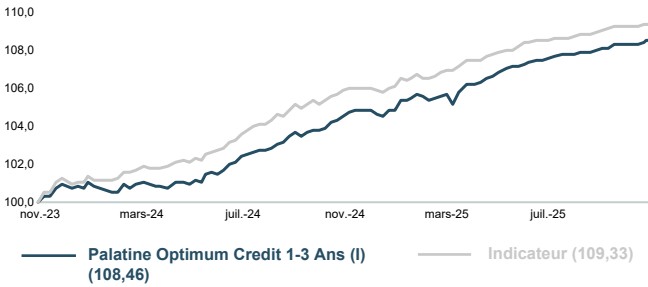
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0010377564 - Part I

Reporting mensuel au 28 novembre 2025

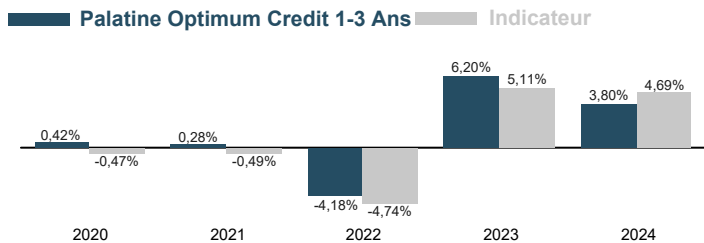
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 30.11.2023

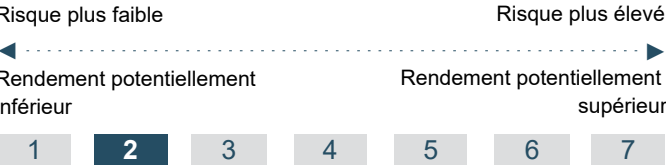


HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



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 28.11.2025

Valeur liquidative	1 333,75 €
Nombre de parts	78 648,000
Actif net global	111,93 M€
Actif net de la part	104,90 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	0,09%	3,48%	3,81%	8,46%	14,35%	9,78%	13,52%
Indicateur	0,03%	3,16%	3,26%	9,33%	13,11%	7,57%	5,55%
Ecart de performance	0,06%	0,32%	0,55%	-0,87%	1,24%	2,21%	7,97%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	3,82%	4,15%	4,58%	1,89%	1,28%
Indicateur	3,27%	4,57%	4,20%	1,47%	0,54%
Ecart de performance	0,55%	-0,42%	0,38%	0,42%	0,74%

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	1,13%	1,30%	1,32%	1,69%	1,59%
Volatilité de l'indicateur	0,81%	1,07%	1,28%	1,53%	1,09%
Tracking error	0,59%	0,58%	0,69%	1,03%	1,27%
Ratio d'information	0,90	-0,69	0,53	0,40	0,57
Ratio Sharpe de l'OPC	1,24	0,71	1,04	0,11	0,42
Ratio Sharpe de l'indicateur	1,09	1,25	0,79	-0,15	-0,06

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une saison des résultats plutôt positive, le mois de novembre aura été en partie focalisé autour du « shutdown » américain qui a limité la visibilité sur la situation économique du pays. Néanmoins la fin de celui-ci et la publication des données de l'emploi US de septembre devrait permettre à J Powell de prendre une décision sur un éventuel assouplissement de sa politique monétaire en décembre. En zone euro, Les dernières statistiques économiques (CPI de novembre) et les décisions politiques ne semblent pas de nature à forcer la BCE à modifier urgemment sa politique monétaire et indique que la probabilité d'une ultime réduction des taux directeurs de la BCE s'est réduite.

Au cours de cette période, le marché primaire Investment Grade a enregistré une activité très soutenue, faisant de novembre, le mois le plus dynamique jamais observé. Les émissions ont atteint un total de 97 milliards d'euros, réparties entre 43 milliards d'euros pour les financières et 55 milliards d'euros pour les corporates. On observera une forte présence des Reverse Yankee durant cette période, stimulée principalement par les investissements dans le secteur technologique et le cycle de fusions et acquisitions aux États-Unis. La classe d'actif Investment Grade continue d'enregistrer des flux de collecte positifs, s'élevant à 34,6 milliards d'euros depuis le début de l'année, dont 6 milliards d'euros en novembre.

Dans ce contexte, le marché cash a rencontré des difficultés à afficher de bonnes performances. Après avoir touché un plus bas fin octobre à 69bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est écarté de 6 bps et clôture le mois à 71bps de spread contre courbe swap. Il enregistre une performance négative de 0,24 % pour le mois, mais affiche une progression de +3,23 % depuis le début de l'année. Les secteurs de l'assurance et de l'automobile affichent les meilleures performances, tandis que le secteur pharmaceutique et les compagnies financières rencontrent davantage de difficultés. Concernant les indices synthétiques, ils surperforment le cash puisque l'iTraxx Main se resserre de 2bps sur la période et s'établit à 53bps en fin de mois, dans le même temps le Xover se resserre de 11bps et s'établit à 255bps.

Après un mois de novembre si chargé, l'offre devrait ralentir rapidement en décembre, conformément aux tendances saisonnières. Nous restons constructifs sur la classe d'actif et avons maintenu notre position légèrement longue crédit.

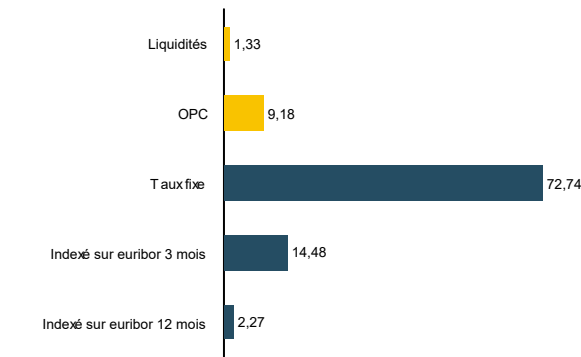
A la fin du mois de novembre, le fonds Palatine Optimum Credit 1-3 Ans affiche une performance de 0,09%, portant son rendement depuis le début de l'année (YTD) à 3,48%. En comparaison, l'indicateur de référence a enregistré une performance de 0,03% sur le même mois. La sensibilité du fonds est en légère hausse en fin de mois à 2,07 années mais toujours proche de l'indicateur de référence. La convexité de la courbe des taux est jugée toujours attractive. Nous gardons un directionnel long sur le crédit, mais en procédant à des arbitrages en valeur relative. Le marché primaire est resté très animé, nous avons participer activement à celui-ci sur de nombreux deals.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3ANS

FR0010377564 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



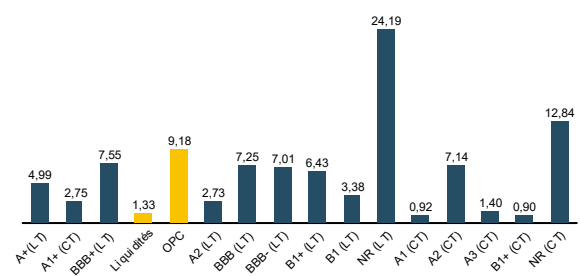
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	50,62%
FINANCIÈRES	35,23%
LIQUIDITÉS	1,33%
OPC	9,18%
SOUVERAINS OU ASSIMILÉS	3,64%

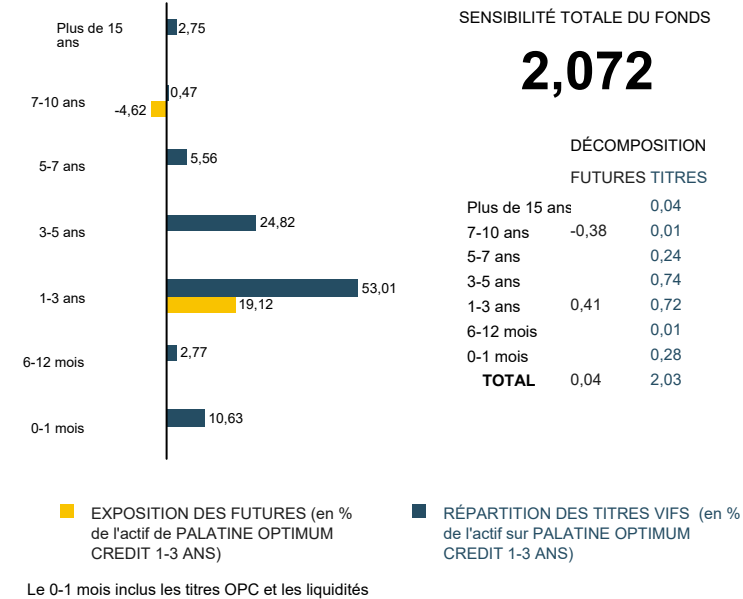
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 111 émetteurs)

PALATINE CONVICTION CREDIT (OPC)	6,95%
OSEO (SOVERAINS OU ASSIMILÉS)	3,64%
DEUTSCHE BAHN FIN BV (FINANCIÈRES)	2,75%
EDF (CORPORATES)	2,42%
LEASYS SPA (CORPORATES)	2,29%

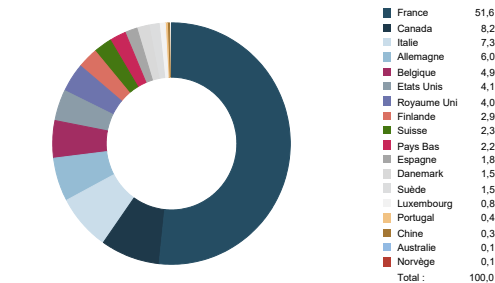
RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES) (sur un total de 119 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
FR0010370528: PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 AN	6,95%	OPC Obligataire Euro	France
FR001400SCU5: BPIFRA 2.75% 05/25/29	3,64%	Souverains ou assimilés	France
XS2689049059: DBHNGR 3.5% 09/20/27	2,75%	Etablissements et institutions financières	Allemagne
XS2859392248: LEASYS 3.875% 10/12/27	2,29%	Entreprises	France
FR0014014LG9: GK973694 4.625% 03/12/30 *EUR	2,26%	Entreprises	France
XS2921540030: CIBC Eurib3 18/10/28 *EUR	2,25%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS3135097023: TORONTO DM 0% 28/07/28 *EUR	2,25%	Etablissements et institutions financières	Canada
XS2239553048: DAVIDE CAMPARI SPA 1.25% 06/10/27	2,16%	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

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