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



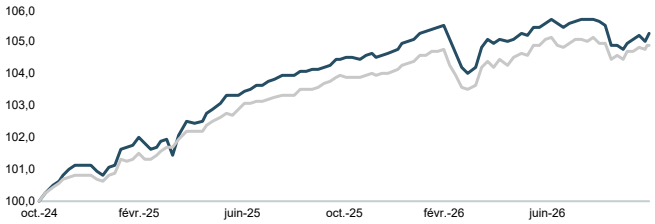
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0010377564 - Part I

Reporting mensuel au **30 octobre 2026**

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.10.2024



Palatine Optimum Credit 1-3 Ans (I) (105,25)

Indicateur (104,93)

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

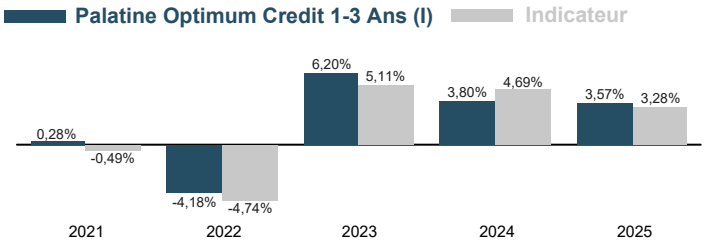


Rémi DURAN

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	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 récurrents	0,315% 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 30.10.2026

Valeur liquidative	1 341,27 €
Nombre de parts	76 687,000
Actif net global	110,14 M€
Actif net de la part	102,86 M€

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

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	0,33%	0,48%	0,66%	5,25%	10,31%	9,82%	13,31%
Indicateur	0,35%	0,77%	0,92%	4,93%	11,37%	9,01%	6,79%
Ecart de performance	-0,02%	-0,29%	-0,26%	0,32%	-1,06%	0,81%	6,52%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	12 mois	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Optimum Credit 1-3 Ans	0,66%	2,60%	3,33%	1,89%	1,26%
Indicateur	0,92%	2,44%	3,66%	1,74%	0,66%
Ecart de performance	-0,26%	0,16%	-0,33%	0,15%	0,60%

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	1,29%	1,24%	1,38%	1,77%	1,64%
Volatilité de l'indicateur	1,28%	1,09%	1,24%	1,63%	1,16%
Tracking error	0,39%	0,50%	0,52%	1,02%	1,28%
Ratio d'information	-0,67	0,30	-0,62	0,15	0,46
Ratio Sharpe de l'OPC	-1,12	0,21	0,31	-0,18	0,25
Ratio Sharpe de l'indicateur	-0,93	0,10	0,61	-0,28	-0,15

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une forte volatilité, alimentée par plusieurs sources d'incertitude et d'inquiétude pour les investisseurs.

La thématique de l'intelligence artificielle a concentré une grande partie de l'attention. Les derniers résultats des grandes entreprises technologiques se sont accompagnés de nouveaux projets de dépenses d'investissement importantes. Cela a conduit les marchés à s'interroger sur la rentabilité de ces investissements dans l'IA et sur le calendrier de leur éventuel retour sur investissement. La situation de la France s'est également dégradée ces dernières semaines, le coût d'emprunt français s'est envolé sous le poids des inquiétudes sur la soutenabilité de sa dette et des divisions politiques et sociales qui scindent le pays. L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu la note de la dette souveraine de la France à A+ mais a dégradé la perspective, de stable à négative. La confiance des consommateurs français (INSEE) est tombée à son plus bas niveau depuis 13 ans.

La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés en octobre, après la hausse de 25 pb décidée en septembre. Le taux de dépôt reste ainsi à 2,50%, le taux de refinancement à 2,65% et le taux de prêt marginal à 2,90%. Ce statu quo ne traduit toutefois pas un assouplissement du diagnostic : le communiqué souligne au contraire que les prix de l'énergie ont continué d'augmenter, avec des risques toujours orientés à la hausse pour l'inflation et à la baisse pour la croissance.

De son côté, le FOMC a laissé ses taux directeurs inchangés, maintenant la borne supérieure de la fourchette à 4,00 %, par dix voix contre deux. Dans son communiqué, il a relevé son appréciation de la croissance, désormais qualifiée de forte, contre " solide " précédemment. Lors de la conférence de presse, le président Warsh a mis en avant une croissance tendancielle plus soutenue, des dépenses d'investissement à des niveaux records et un taux de chômage faible, tout en rappelant qu'il incombe au FOMC de " faire baisser l'inflation ".

Dans ce contexte et après avoir touché un point bas cet été à 62bps en LOAS, le marché du crédit (BBEAC) s'est écarté de 12bps et clôture le mois à 79bps de spread contre courbe swap touchant même un point haut à 87bps au cours du mois. Il enregistre néanmoins une performance positive de + 0,76% pour le mois, grâce à la baisse des taux. Les secteurs de l'énergie, de la chimie et de l'industrie diversifiée ont été les plus performants, tandis que les télécoms, l'assurance vie et les sociétés immobilières ont enregistré les performances les plus faibles. Concernant les indices synthétiques, l'iTraxx Main s'écarte de 3bps sur la période et s'établit à 66bps en fin de mois, dans le même temps le Xover s'écarte de 26bps et s'établit à 326bps.

Les émissions obligataires en euros de catégorie Investment Grade ont ralenti en octobre, pour s'établir à 47 Md€. Ce repli intervient après un mois de septembre particulièrement actif, marqué par un record d'émissions. Les périodes de suspension des opérations autour des publications de résultats ont réduit les fenêtres d'émission. Les émetteurs français ont été toutefois particulièrement présents, avec 13,5 Md€ d'émission, soit presque 30 % des volumes, contre 18 % sur les neuf premiers mois de l'année. La demande des investisseurs reste soutenue, avec un taux de couverture moyen de 3,3 fois et une attrition de 13 %. Les opérations Investment Grade ont néanmoins été assorties de primes d'émission plus élevées : 14 points de base en moyenne en octobre, contre 6 points de base depuis le début de l'année. Enfin, les flux de la classe d'actifs se dégradent, avec des sorties nettes plus importantes depuis quelques semaines.

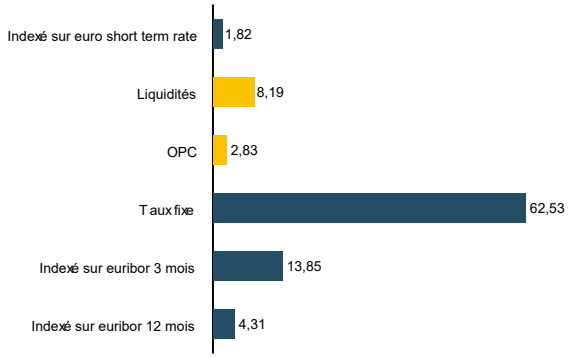
Le fonds présente une performance de +0,33% sur le mois d'octobre quand l'indicateur de référence délivre également +0,35%. Le positionnement taux a été réduit en cours de mois, suite au resserrement important constaté, à 1,6 années. Nous gardons un directionnel long sur le crédit, et continuons de privilégier la partie 2-4 ans. Le marché présente désormais quelques opportunités dans un contexte volatil.

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

FR0010377564 - Part I

ALLOCATION (%)

RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



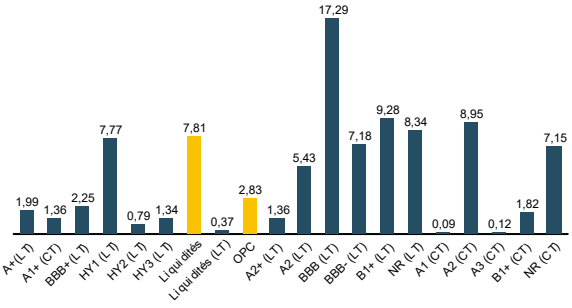
CATÉGORIE DES ÉMETTEURS

CORPORATES	44,42%
FINANCIÈRES	43,80%
LIQUIDITÉS	8,75%
OPC	3,03%

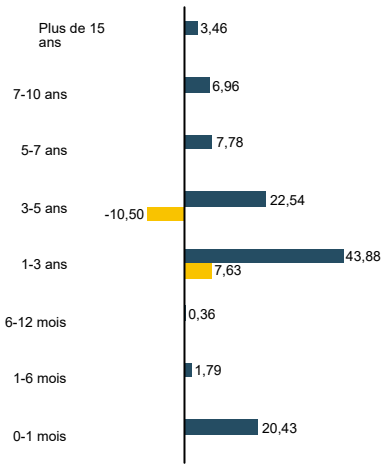
PRINCIPAUX EMETTEURS (sur un total de 107 émetteurs)

GRAND CITY PROPERT (FINANCIÈRES)	3,20%
ILIAD (CORPORATES)	2,41%
GOLDMAN SACHS GROUP INC (FINANCIÈRES)	2,27%
REXEL SA (CORPORATES)	2,27%
BRIGHTSTAR LOTTERY (CORPORATES)	2,24%

RÉPARTITION PAR NOTATION INTERNE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

1,61

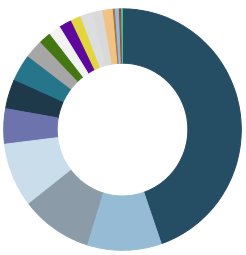
	DÉCOMPOSION FUTURES	TITRES
Plus de 15 ans		0,05
7-10 ans		0,10
5-7 ans		0,27
3-5 ans	-0,49	0,64
1-3 ans	0,14	0,63
6-12 mois		0,00
1-6 mois		0,00
0-1 mois		0,26
TOTAL	-0,35	1,96

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	41,5
Allemagne	9,1
Etats Unis	9,0
Italie	8,1
Royaume Uni	4,3
Canada	3,5
Pays Bas	3,5
Espagne	2,1
Autriche	1,6
Luxembourg	1,6
Japon	1,5
Belgique	1,4
Suède	1,4
Danemark	1,4
Suisse	1,2
Finlande	0,5
Portugal	0,4
Liquidités	0,4
Bermudes	0,2
Total :	92,6

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES) (sur un total de 127 lignes)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
XS3489261019: BRIGHT LOT 4.875% 09/32 *EUR	2,24%	Entreprises	Italie
XS3550479037: LEASYS SPA 0% 28/10/29 *EUR	1,91%	Entreprises	France
XS3255373964: AROUNDTOWN 0% 18/12/27 *EUR	1,82%	Entreprises	Allemagne
FR0129550416: REXEL E3R+0.9% 14-01-28	1,82%	Entreprises	France
DE000A4DFH60: DB 3 06/16/29	1,81%	Etablissements et institutions financières	Allemagne
XS3517373109: BAWAG GROU TF/TV 09/31 *EUR	1,64%	Etablissements et institutions financières	Autriche
XS3537482468: GRAND CITY FRN 13/10/28 *EUR	1,64%	Etablissements et institutions financières	Allemagne
XS3100767915: SES SA 4.125% 24/06/30 *EUR	1,60%	Entreprises	Luxembourg

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