



PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

Fonds Commun de Placement

Relevant de la directive 2014/91/UE

**Document d'information semestriel
Mars 2025**

PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS

<p>DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE 31/03/2025</p>

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	49 327 088,49
b) Avoirs bancaires	249 888,10
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 659 223,03
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	53 236 199,62
e) Passif	-597 527,59
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	52 638 672,03

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans I en EUR	C	50 463 938,67	207 610,010	243,07
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans R en EUR	C	2 174 733,36	12 099,454	179,73

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	77,46	76,59
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	16,25	16,06
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	6,45	6,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	49 327 088,49	93,71	92,66
TOTAL		49 327 088,49	93,71	92,66

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	35,17	34,77
ITALIE	9,39	9,28
ROYAUME-UNI	8,30	8,21
PAYS-BAS	7,87	7,78
ETATS-UNIS	5,88	5,82
ALLEMAGNE	5,70	5,64
FINLANDE	3,13	3,09
LUXEMBOURG	2,78	2,75
DANEMARK	2,57	2,54
BELGIQUE	2,56	2,53
SUISSE	2,06	2,04
AUTRICHE	2,05	2,03
ESPAGNE	1,95	1,93
IRLANDE	1,83	1,81
PORTUGAL	1,53	1,51
SUEDE	0,94	0,93
TOTAL	93,71	92,66

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	6,45	6,38
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	6,45	6,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	25 797 385,07	25 145 498,50
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5 814 236,52	4 450 758,19
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3 401 280,12	4 917 710,42

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2025
Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans I	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans R	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			49 327 088,49	93,71
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			49 327 088,49	93,71
Assurance			507 094,25	0,96
GROUPAMA 3.375% 24-09-28	EUR	500 000	507 094,25	0,96
Banques commerciales			14 070 860,94	26,77
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	500 000	529 393,56	1,01
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	500 000	552 005,55	1,05
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	500 000	461 560,37	0,88
BBVA 0.875% 14-01-29	EUR	500 000	472 924,93	0,90
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	400 000	423 932,88	0,81
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	500 000	516 741,47	0,98
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 000 000	1 011 268,61	1,92
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	800 000	855 219,18	1,62
BPCE ZCP 17-02-27 EMTN	EUR	300 000	405 243,00	0,77
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	500 000	536 005,21	1,02
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	500 000	516 269,93	0,98
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.875% 23-02-28	EUR	500 000	490 415,34	0,93
ERSTE GR BK 4.25% 30-05-30	EUR	500 000	538 793,29	1,02
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	500 000	459 103,36	0,87
HSBC 3.445% 25-09-30	EUR	500 000	509 259,25	0,97
ING GROEP NV 2.0% 20-09-28	EUR	500 000	487 770,07	0,93
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	500 000	523 784,25	1,00
JYSKE BANK DNK 4.125% 06-09-30	EUR	500 000	526 323,42	1,00
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	500 000	525 372,40	1,00
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	400 000	425 184,16	0,81
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.8% 27-01-29	EUR	500 000	503 450,35	0,96
NATWEST GROUP 0.67% 14-09-29	EUR	500 000	460 820,62	0,88
SG 4.75% 28-09-29	EUR	500 000	534 862,74	1,02
UBS GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	500 000	566 377,26	1,08
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	500 000	503 724,79	0,96
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	700 000	735 054,95	1,40
Composants automobiles			1 570 311,85	2,98
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	500 000	508 675,62	0,97
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	500 000	527 569,52	1,00
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	500 000	534 066,71	1,01
Construction et ingénierie			684 524,82	1,30
GROUPE EIFFAGE 1.625% 14-01-27	EUR	700 000	684 524,82	1,30
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			510 324,38	0,97
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	500 000	510 324,38	0,97
Electricité			3 128 962,08	5,94
EDF 5.125% PERP EMTN	EUR	600 000	612 902,14	1,16
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	800 000	806 091,29	1,53
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	700 000	724 519,75	1,38

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32	EUR	500 000	491 913,56	0,93
VATTENFALL AB 3.0% 19/03/77	EUR	500 000	493 535,34	0,94
Equipements électriques			1 041 398,22	1,98
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	1 000 000	1 041 398,22	1,98
FPI de détail			872 699,35	1,66
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	400 000	439 331,95	0,84
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	500 000	433 367,40	0,82
Gestion immobilière et développement			1 038 598,16	1,97
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	500 000	520 973,84	0,99
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500 000	517 624,32	0,98
Grands magasins et autres			457 795,33	0,87
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	500 000	457 795,33	0,87
Logiciels			1 379 828,76	2,62
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	500 000	552 768,49	1,05
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	800 000	827 060,27	1,57
Marchés de capitaux			3 202 664,18	6,08
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	1 000 000	1 091 090,00	2,07
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	500 000	530 993,77	1,01
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	500 000	538 964,52	1,02
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	500 000	529 917,63	1,01
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	500 000	511 698,26	0,97
Matériaux de construction			784 243,51	1,49
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	800 000	784 243,51	1,49
Media			990 457,74	1,88
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	500 000	507 970,89	0,96
SES 2.0% 02-07-28	EUR	500 000	482 486,85	0,92
Ordinateurs et périphériques			1 024 512,33	1,95
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	1 000 000	1 024 512,33	1,95
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			486 327,57	0,92
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	500 000	486 327,57	0,92
Papier et industrie du bois			732 441,26	1,39
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	700 000	732 441,26	1,39
Pétrole et gaz			913 082,65	1,73
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	EUR	400 000	401 870,25	0,76
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	500 000	511 212,40	0,97
Produits alimentaires			2 307 423,44	4,38
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	500 000	518 970,00	0,99
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	700 000	745 486,86	1,42
DANONE 3.47% 22-05-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 042 966,58	1,97
Produits chimiques			2 219 274,65	4,22
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	1 500 000	1 586 317,97	3,02
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	600 000	632 956,68	1,20
Produits domestiques			506 126,78	0,96
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	500 000	506 126,78	0,96

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques			820 362,96	1,56
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	800 000	820 362,96	1,56
Produits pour l'industrie du bâtiment			539 445,55	1,02
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	500 000	539 445,55	1,02
Services aux entreprises			1 503 881,78	2,86
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	500 000	518 079,45	0,98
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	985 802,33	1,88
Services aux professionnels			1 449 301,82	2,75
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	500 000	504 872,74	0,96
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	400 000	406 642,85	0,77
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	500 000	537 786,23	1,02
Services clientèle divers			1 623 526,69	3,08
AYVENS 3.25% 19-02-30	EUR	500 000	497 239,86	0,94
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	500 000	504 607,60	0,96
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	600 000	621 679,23	1,18
Services de télécommunication mobile			499 086,37	0,95
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	500 000	499 086,37	0,95
Services financiers diversifiés			3 158 428,10	6,00
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	500 000	463 935,00	0,88
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 01-02-33	EUR	600 000	609 590,63	1,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 26-01-33	EUR	1 000 000	1 022 352,88	1,94
FERROVIAL SE 3.25% 16-01-30	EUR	600 000	603 364,27	1,15
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	500 000	459 185,32	0,87
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			828 419,98	1,57
NYKREDIT 3.625% 24-07-30 EMTN	EUR	300 000	303 322,03	0,58
NYKREDIT 3.875% 09-07-29 EMTN	EUR	500 000	525 097,95	0,99
Sociétés commerciales et de distribution			475 682,99	0,90
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	500 000	475 682,99	0,90
TITRES D'OPC			3 394 727,76	6,45
OPCVM			3 394 727,76	6,45
Gestion collective			3 394 727,76	6,45
OSTRUM SRI CREDIT EURO I	EUR	114	1 689 068,46	3,21
OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART IC	EUR	1 530	1 705 659,30	3,24
Total			52 721 816,25	100,16

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0625	94	0,00	-51 870,00	11 072 260,00
EURO BTP 0625	-11	29 480,00	0,00	-1 292 720,00
EURO BUND 0625	-11	34 540,00	0,00	-1 417 130,00
EURO SCHATZ 0625	-77	8 085,00	0,00	-8 235 535,00
Sous-total 1.		72 105,00	-51 870,00	126 875,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		72 105,00	-51 870,00	126 875,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	52 721 816,25
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	20 235,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	442 278,37
Autres passifs (-)	-545 657,59
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	52 638 672,03

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans I	EUR	207 610,010	243,07
Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans R	EUR	12 099,454	179,73