

PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS

*Fonds Commun de Placement
Relevant de la directive 2014/91/UE*

**Document d'information
semestriel Juin 2025**

PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE 30/06/2025

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	283 456 246,51
b) Avoirs bancaires	8 677 584,43
c) Autres actifs détenus par l'OPC	30 804 361,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	322 938 192,86
e) Passif	-6 366 868,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	316 571 324,29

(*) 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 OPPORTUNITES 6-12 MOIS I en EUR	C	224 247 868,95	202 923,169	1 105,08
PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS R en EUR	C	92 323 455,34	836 601,185	110,35

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.	67,87	66,54
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.	21,66	21,24
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.	9,31	9,13

(*) 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	283 456 246,51	89,54	87,77
TOTAL		283 456 246,51	89,54	87,77

(*) 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	28,12	27,57
PAYS-BAS	10,04	9,84
ETATS-UNIS	7,78	7,63
ROYAUME-UNI	7,36	7,22
LUXEMBOURG	4,88	4,78
IRLANDE	4,29	4,20
ITALIE	4,22	4,14
ALLEMAGNE	3,78	3,71
ESPAGNE	3,61	3,54
CANADA	2,82	2,77
BELGIQUE	2,62	2,56
SUEDE	2,10	2,06
AUSTRALIE	1,82	1,79
DANEMARK	1,57	1,54
SUISSE	1,54	1,51
FINLANDE	1,34	1,32
PORTUGAL	0,97	0,95
JAPON	0,33	0,33
NORVEGE	0,32	0,32
TOTAL	89,54	87,77

(*) 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	9,31	9,13
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	9,31	9,13

(*) 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.	253 648 737,47	192 846 902,71
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.	67 496 489,26	16 565 163,62
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.	31 667 252,21	20 855 684,70

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Part PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS I	
Frais de gestion variables provisionnés	72 683,47
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	6 918,42
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS R	
Frais de gestion variables provisionnés	28 268,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	3 254,69
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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			205 705 384,30	64,98
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			205 705 384,30	64,98
Banques commerciales			65 068 827,75	20,56
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 3.652% 20-01-26	EUR	2 000 000	2 048 037,86	0,65
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 074 003,15	0,34
BBVA 0.125% 24-03-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 969 224,93	0,62
BCP 1.125% 12-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	995 545,07	0,31
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	1 400 000	1 410 222,88	0,45
BELFIUS SANV 0.0% 28-08-26	EUR	1 500 000	1 461 540,00	0,46
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2 000 000	2 024 065,04	0,64
BK AMERICA E3R+0.53% 28-01-28	EUR	2 500 000	2 511 771,88	0,79
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	1 500 000	1 476 306,78	0,47
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 477 061,92	0,47
BNP PAR 1.125% 11-06-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 486 015,89	0,47
BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27	EUR	3 000 000	2 944 267,81	0,93
CA 2.8% 16-10-25	EUR	1 500 000	1 509 649,62	0,48
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 492 112,88	0,47
CAN IMP BK E3R+0.47% 17-07-26	EUR	2 000 000	2 014 419,33	0,64
CAN IMP BK E3R+0.5% 17-06-27	EUR	1 500 000	1 502 705,00	0,47
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01% 28-01-26	EUR	2 000 000	1 975 984,93	0,62
CRED SUIS SA GROUP AG 0.65% 14-01-28	EUR	1 000 000	975 589,59	0,31
CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27	EUR	1 700 000	1 704 506,89	0,54
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	1 500 000	1 489 220,96	0,47
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.75% 17-01-28	EUR	2 000 000	1 975 797,81	0,62
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	1 000 000	1 021 597,53	0,32
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 989 129,04	0,63
JYSKE BANK DNK 0.05% 02-09-26	EUR	1 500 000	1 494 442,60	0,47
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 04-03-28	EUR	1 800 000	1 805 362,60	0,57
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	EUR	2 300 000	2 355 067,04	0,74
NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 11-06-28	EUR	2 000 000	2 005 660,83	0,63
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	1 500 000	1 581 003,08	0,50
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 084 813,70	0,66
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.45% 24-03-27	EUR	1 900 000	1 902 625,80	0,60
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	2 000 000	2 045 273,15	0,65
SANTANDER UK E3R+0.6% 24-03-28	EUR	1 400 000	1 402 863,47	0,44
SG 0.125% 17-11-26	EUR	3 400 000	3 375 137,15	1,08
Swedbank AB 0.3% 20-05-27	EUR	1 500 000	1 473 890,14	0,47
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.58% 10-09-27	EUR	2 000 000	2 006 143,22	0,63
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	1 000 000	994 440,68	0,31
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	EUR	2 000 000	2 013 327,50	0,64
Biotechnologie			2 010 537,81	0,64
AMGEN 2.0% 25-02-26	EUR	2 000 000	2 010 537,81	0,64
Boissons			3 022 583,70	0,95
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	1 000 000	969 402,33	0,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HEINEKEN 2.875% 08/25	EUR	2 000 000	2 053 181,37	0,64
Compagnies aériennes			1 976 581,92	0,62
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 976 581,92	0,62
Construction et ingénierie			3 966 295,89	1,25
GROUPE EIFFAGE 1.625% 14-01-27	EUR	4 000 000	3 966 295,89	1,25
Distribution spécialisée			1 032 370,14	0,33
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	1 000 000	1 032 370,14	0,33
Electricité			5 623 297,34	1,78
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 485 027,12	0,47
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 023 085,21	0,64
RTE EDF 1.625% 27/11/25 EMTN	EUR	2 100 000	2 115 185,01	0,67
Equipement et services pour l'énergie			1 906 633,42	0,60
CEP FINANCE 0.75% 12-02-28	EUR	2 000 000	1 906 633,42	0,60
Equipements de communication			1 202 594,14	0,38
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 202 594,14	0,38
Equipements électriques			902 964,70	0,29
TYCO ELECTRONICS GROUP 2.5% 06-05-28	EUR	900 000	902 964,70	0,29
Equipements et fournitures médicaux			2 038 077,26	0,64
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.625% 15-10-25	EUR	2 000 000	2 038 077,26	0,64
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			3 541 772,26	1,12
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	3 500 000	3 541 772,26	1,12
Gestion immobilière et développement			4 478 266,65	1,41
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	2 000 000	1 981 230,96	0,62
VONOVIA SE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 486 020,00	0,47
VONOVIA SE E3R+0.85% 14-04-27	EUR	1 000 000	1 011 015,69	0,32
Grands magasins et autres			1 700 974,50	0,54
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 700 974,50	0,54
Hôtels, restaurants et loisirs			3 509 470,62	1,11
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	3 500 000	3 509 470,62	1,11
Infrastructure de transports			2 001 975,89	0,63
SANEF STE DES AUTOROUTES DU NORD ET DE L 1.875% 16-03-26	EUR	2 000 000	2 001 975,89	0,63
Logiciels et services internet			1 005 194,79	0,32
DXC TECHNOLOGY COMPANY 1.75% 26-01-26	EUR	1 000 000	1 005 194,79	0,32
Machines			3 275 884,66	1,03
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	1 000 000	1 022 220,41	0,32
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	994 685,48	0,31
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 1.25% 17-09-25	EUR	1 250 000	1 258 978,77	0,40
Marchés de capitaux			10 398 345,93	3,28
ABN AMRO BK E3R+0.48% 21-01-28	EUR	2 400 000	2 417 175,73	0,75
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	1 500 000	1 547 992,40	0,49
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	1 500 000	1 545 764,38	0,49
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	2 000 000	1 963 945,21	0,62
MORGAN STANLEY E3R+1.0% 05-04-28	EUR	1 400 000	1 417 460,96	0,45
NATL BANK OF CANADA E3R+0.4% 06-11-26	EUR	1 500 000	1 506 007,25	0,48

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			1 544 553,49	0,49
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 544 553,49	0,49
Papier et industrie du bois			1 016 567,26	0,32
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	1 000 000	1 016 567,26	0,32
Produits alimentaires			2 604 838,95	0,82
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	EUR	900 000	921 090,95	0,29
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	1 700 000	1 683 748,00	0,53
Produits pharmaceutiques			1 897 370,68	0,60
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 897 370,68	0,60
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 536 442,81	0,49
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	1 500 000	1 536 442,81	0,49
Services aux collectivités			6 507 803,97	2,06
ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 442 749,52	0,46
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	EUR	5 000 000	5 065 054,45	1,60
Services aux entreprises			5 267 914,52	1,66
BABCOCK INTL GROUP 1.375% 13-09-27	EUR	1 700 000	1 677 135,00	0,53
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	1 500 000	1 518 006,64	0,48
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	2 000 000	2 072 772,88	0,65
Services aux professionnels			2 036 623,56	0,64
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	2 000 000	2 036 623,56	0,64
Services clientèle divers			8 958 212,01	2,83
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	700 000	725 865,96	0,23
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	1 800 000	1 891 817,51	0,60
AYVENS E3R+0.68% 19-11-27	EUR	1 800 000	1 810 009,40	0,57
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	1 200 000	1 244 126,79	0,39
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	600 000	609 494,14	0,19
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 168 454,21	0,37
LEASYS E3R+0.7% 29-01-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 508 444,00	0,48
Services de télécommunication diversifiés			4 495 622,60	1,42
AT T 0.25% 04-03-26	EUR	2 000 000	1 974 703,84	0,62
BRITISH 1.75% 10-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 001 695,75	0,32
PRO 1.875% 01-10-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 519 223,01	0,48
Services de télécommunication mobile			3 039 461,72	0,96
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	1 500 000	1 549 637,47	0,49
SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V 1.125% 12-10-26	EUR	1 500 000	1 489 824,25	0,47
Services financiers diversifiés			40 231 110,03	12,71
AMCOR UK FINANCE 1.125% 23-06-27	EUR	2 000 000	1 946 334,79	0,61
AON PLC 2.875% 14/05/2026	EUR	1 500 000	1 511 099,38	0,48
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	EUR	2 000 000	2 073 434,52	0,65
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 18-07-27	EUR	1 000 000	1 008 867,67	0,32
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 26-01-26	EUR	1 000 000	1 008 096,25	0,32
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 27-01-28	EUR	1 600 000	1 610 682,00	0,51
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.875% 19-01-26	EUR	1 500 000	1 507 671,99	0,48
CRH SMW FINANCE DAC 1.25% 05-11-26	EUR	2 000 000	1 986 749,86	0,63
DGELN 2 3/8 05/20/26	EUR	2 000 000	2 007 315,89	0,63

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	500 000	512 133,29	0,16
EATON CAPITAL UN 0.128% 08-03-26	EUR	1 500 000	1 478 755,19	0,47
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 000 000	980 377,53	0,31
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	EUR	2 500 000	2 491 857,53	0,80
FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.0% 01-10-25	EUR	1 500 000	1 491 165,00	0,47
HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 1.625% 07-04-26	EUR	2 000 000	1 997 297,53	0,63
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.875% 19-11-27	EUR	1 500 000	1 536 468,90	0,49
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 2.375% 10-09-25	EUR	1 500 000	1 528 342,81	0,48
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	2 000 000	1 991 013,97	0,63
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV E3R+0.48% 19-08-27	EUR	2 000 000	2 007 032,67	0,63
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I E3R+0.5% 21-05-27	EUR	2 000 000	2 009 948,33	0,63
NTT FINANCE 0.082% 13-12-25	EUR	1 071 000	1 060 441,61	0,33
OP CORPORATE BANK 2.875% 15-12-25	EUR	2 000 000	2 037 129,32	0,64
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 2.75% 19-05-28	EUR	1 600 000	1 611 096,11	0,51
REWE INTL FINANCE BV 2.75% 03-07-28	EUR	1 800 000	1 801 008,00	0,57
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	100 000	101 022,90	0,03
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	EUR	900 000	935 766,99	0,30
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			1 485 666,58	0,47
NYKREDIT 0.25% 13-01-26	EUR	1 500 000	1 485 666,58	0,47
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 497 793,22	0,79
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	1 000 000	991 230,00	0,31
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-11-25	EUR	1 500 000	1 506 563,22	0,48
Soins et autres services médicaux			1 108 106,40	0,35
CENCORA 2.875% 22-05-28	EUR	1 100 000	1 108 106,40	0,35
Transport routier et ferroviaire			2 814 647,13	0,89
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV E3R+0.48% 27-05-27	EUR	1 100 000	1 104 015,00	0,35
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	1 700 000	1 710 632,13	0,54
TITRES DE CRÉANCES			77 750 862,21	24,56
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			64 334 957,63	20,32
Banques commerciales			6 960 383,46	2,17
CREDITO EMILIANO 161025 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 979 789,25	0,91
KBC GROUPE SA 180825 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 994 589,34	0,63
UBS AG, LONDON BRANCH 031125 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 986 004,87	0,63
Composants automobiles			5 967 472,58	1,89
OPMOBILITY 110925 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 985 652,74	0,95
VALEO SA 300925 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 981 819,84	0,94
Crédit à la consommation			1 990 518,13	0,63
NTT FINANCE UK LIMITED 160925 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 990 518,13	0,63
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 999 272,53	0,63
SAVENCIA SA 070725 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 999 272,53	0,63
Divertissement			2 991 965,18	0,95
VIVENDI 140825 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 991 965,18	0,95
Electricité			6 028 178,42	1,90
EDF E3R+0.58% 22-01-27	EUR	3 000 000	3 017 656,67	0,95
EDF E3R+0.6% 19-05-27	EUR	3 000 000	3 010 521,75	0,95

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques			1 979 300,80	0,63
NEXANS SA 181225 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 979 300,80	0,63
Equipements et instruments électroniques			1 547 731,85	0,49
LEGRAND 3.5% 29-01-27	EUR	1 500 000	1 547 731,85	0,49
Médias			2 993 983,59	0,95
HAVAS SA 310725 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 993 983,59	0,95
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 970 521,11	0,62
ACCIONA FINANCIACION FILIALES 120226 FIX	EUR	2 000 000	1 970 521,11	0,62
Produits alimentaires			1 999 087,62	0,63
BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 080725 FIX 0	EUR	2 000 000	1 999 087,62	0,63
Produits pharmaceutiques			2 997 548,16	0,95
ITM ENTREPRISES 150725 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 997 548,16	0,95
Services aux entreprises			4 994 373,36	1,58
ELIS E E3R+0.85% 18-12-26	EUR	2 000 000	2 002 329,06	0,63
SOCIETE BIC 130825 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 992 044,30	0,95
Services aux professionnels			1 983 653,52	0,63
BUREAU VERITAS 071125 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 983 653,52	0,63
Services de télécommunication diversifiés			2 967 804,89	0,94
TELEFONICA EUROPE BV 050126 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 967 804,89	0,94
Services financiers diversifiés			4 986 064,12	1,58
AVRIL SCA 220925 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 988 711,52	0,63
SGS NEDERLAND HOLDING BV 150725 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 997 352,60	0,95
Sociétés commerciales et de distribution			5 989 074,43	1,89
REXEL E3R+1.0% 19-09-26	EUR	2 000 000	2 002 355,33	0,63
REXEL SA 240725 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 997 155,25	0,63
REXEL SA 240925 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 989 563,85	0,63
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 999 066,13	0,63
CDC HABITAT SOCIAL SA D HLM 090725 FIX 0	EUR	2 000 000	1 999 066,13	0,63
Transport routier et ferroviaire			1 988 957,75	0,63
SIXT SE 250925 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 988 957,75	0,63
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			13 415 904,58	4,24
Boissons			1 482 503,74	0,47
COCA COLA HBC FINANCE BV 120126 FIX 0.0	EUR	1 500 000	1 482 503,74	0,47
Producteur et commerce d'énergie indépendants			995 176,90	0,31
ACCIONA FINANCIACION FILIALES 150925 FIX	EUR	1 000 000	995 176,90	0,31
Services clientèle divers			5 984 437,06	1,89
ECOLAB NL 11 BV 290825 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 992 775,75	0,63
ISS GLOBAL AS 200825 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 993 745,45	0,63
ITT INDUSTRIES LUXEMBOURG SARL 170725 FI	EUR	2 000 000	1 997 915,86	0,63
Services de télécommunication diversifiés			2 966 317,87	0,94
TELEFONICA EUROPE BV 140126 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 966 317,87	0,94

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			1 987 469,01	0,63
ASSA ABLO FINA SER ZCP 13-10-25	EUR	2 000 000	1 987 469,01	0,63
TITRES D'OPC			29 484 144,06	9,31
OPCVM			29 484 144,06	9,31
Gestion collective			29 484 144,06	9,31
OSTRUM SRI 12M PART I	EUR	520	6 018 339,60	1,90
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans Part I	EUR	25 461	6 298 032,96	1,99
PALATINE MONETAIRE STANDARD. C	EUR	1 445	4 005 671,50	1,27
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ans Part I	EUR	10 000	13 162 100,00	4,15
Total			312 940 390,57	98,85

(*) 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 0925	-70	14 600,00	0,00	-8 237 600,00
Sous-total 1.		14 600,00	0,00	-8 237 600,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
FIX/1.7898/OISEST/0.	2 000 000	99,72	0,00	2 000 000,00
FIX/1.7933/OISEST/0.	2 000 000	686,25	0,00	2 000 000,00
FIX/1.9053/OISEST/0.	2 000 000	0,00	-9,30	2 000 000,00
FIX/1.9208/OISEST/0.	2 000 000	0,00	-1,73	2 000 000,00
FIX/1.9238/OISEST/0.	2 000 000	0,00	-9,00	2 000 000,00
FIX/1.9253/OISEST/0.	2 000 000	0,00	-0,12	2 000 000,00
FIX/1.9263/OISEST/0.	1 000 000	0,00	-0,79	1 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.700	2 000 000	3 342,67	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.780	1 500 000	595,44	0,00	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.789	2 000 000	438,34	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.794	2 000 000	1 117,88	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.802	2 000 000	20,98	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.856	2 000 000	22,48	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.868	2 000 000	773,71	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.879	1 500 000	507,85	0,00	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.926	1 500 000	401,86	0,00	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.959	2 000 000	63,82	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.959	2 000 000	560,20	0,00	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.970	2 100 000	62,99	0,00	2 100 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.972	2 000 000	0,00	-2 584,21	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.975	2 000 000	0,00	-1 472,59	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.986	3 000 000	194,75	0,00	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.987	5 000 000	0,00	-17 806,99	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.999	2 000 000	0,00	-1 606,32	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.002	2 000 000	0,00	-1 768,76	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.008	1 500 000	170,42	0,00	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.054	3 400 000	0,00	-7 821,79	3 400 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.073	1 000 000	0,00	-1 272,33	1 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.078	2 000 000	0,00	-4 556,04	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.080	2 000 000	0,00	-146,99	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.083	2 000 000	0,00	-3 016,81	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.089	1 500 000	0,00	-3 250,05	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.090	3 000 000	0,00	-11 003,28	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.096	1 700 000	0,00	-1 920,48	1 700 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.102	1 500 000	0,00	-4 364,09	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.103	1 500 000	0,00	-4 173,98	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.107	1 500 000	0,00	-1 727,55	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.110	2 000 000	0,00	-1 957,38	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.111	1 200 000	0,00	-2 130,39	1 200 000,00

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	+/-
OISEST/0.0/FIX/2.113	1 071 000	0,00	-724,05	1 071 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.126	3 000 000	0,00	-2 593,24	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.129	3 000 000	0,00	-151,62	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.132	1 500 000	0,00	-1 193,80	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.134	2 000 000	0,00	-1 892,98	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.134	1 500 000	0,00	-363,11	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.138	1 000 000	0,00	-1 133,77	1 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.155	1 500 000	0,00	-5 391,93	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.157	2 500 000	0,00	-1 937,05	2 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.16	1 500 000	0,00	-2 391,45	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.161	2 000 000	0,00	-2 125,40	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.175	1 900 000	0,00	-1 415,00	1 900 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.180	1 500 000	0,00	-1 488,62	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.189	2 000 000	0,00	-535,58	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.190	2 000 000	0,00	-6 102,72	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.192	1 500 000	0,00	-1 087,58	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.200	2 000 000	0,00	-296,47	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.203	2 000 000	0,00	-1 176,11	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.213	2 000 000	0,00	-8 945,80	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.229	1 500 000	0,00	-481,39	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.236	2 000 000	0,00	-1 206,96	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.248	2 000 000	0,00	-3 067,30	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.259	1 250 000	0,00	-681,18	1 250 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.259	2 000 000	0,00	-5 544,44	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.270	1 000 000	0,00	-806,35	1 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.274	2 000 000	0,00	-373,66	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.276	1 500 000	0,00	-641,17	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.276	1 500 000	0,00	-1 786,49	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.282	1 700 000	0,00	-1 955,03	1 700 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.286	1 000 000	0,00	-1 758,31	1 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.292	3 000 000	0,00	-5 350,50	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.293	1 500 000	0,00	-2 666,35	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.299	2 000 000	0,00	-2 096,56	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.304	2 000 000	0,00	-364,87	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.323	1 500 000	0,00	-2 129,91	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.325	1 500 000	0,00	-1 196,78	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.341	1 500 000	0,00	-852,48	1 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.343	2 000 000	0,00	-1 419,05	2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.409	1 000 000	0,00	-348,03	1 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.447	3 000 000	0,00	-937,73	3 000 000,00
Sous-total 3.		9 059,36	-149 211,79	149 321 000,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		23 659,36	-149 211,79	141 083 400,00

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

(*) 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)	312 940 390,57
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	-125 552,43
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 (+)	9 974 142,93
Autres passifs (-)	-6 217 656,78
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	316 571 324,29

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS I	EUR	202 923,169	1 105,08
Part PALATINE OPPORTUNITES 6-12 MOIS R	EUR	836 601,185	110,35