

PALATINE

ASSET MANAGEMENT

Donner du sens et de la valeur
à vos investissements



PALATINE OPTIMUM CREDIT

1-3 ans

Fonds Commun de Placement

Relevant de la directive 2014/91/UE

Document d'information semestriel
Juin 2026

PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ANS

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE 30/06/2026

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	89 396 506,20
b) Avoirs bancaires	4 052 713,74
c) Autres actifs détenus par l'OPC	38 598 336,72
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	132 047 556,66
e) Passif	-15 833 196,39
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	116 214 360,27

(*) 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 OPTIMUM CREDIT 1-3 ans I en EUR	C	108 184 418,13	80 361,000	1 346,23
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ans R en EUR	C	8 029 942,14	7 126,161	1 126,82

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.	59,50	52,37
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.	17,42	15,33
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.	9,83	8,65

(*) 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	89 396 506,20	76,92	67,70
TOTAL		89 396 506,20	76,92	67,70

(*) 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	22,20	19,54
PAYS-BAS	10,43	9,18
LUXEMBOURG	7,58	6,67
ETATS-UNIS	6,88	6,05
ALLEMAGNE	6,51	5,73
CANADA	3,81	3,35
ROYAUME-UNI	3,71	3,27
ITALIE	3,10	2,73
BELGIQUE	2,37	2,09
SUISSE	1,61	1,42
ESPAGNE	1,60	1,40
IRLANDE	1,46	1,28
JAPON	1,41	1,24
DANEMARK	1,34	1,18
SUEDE	1,30	1,14
FINLANDE	1,26	1,11
PORTUGAL	0,35	0,31
TOTAL	76,92	67,70

(*) 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	9,83	8,65
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	9,83	8,65

(*) 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.	63 842 416,33	63 348 978,69
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.	29 797 412,05	29 571 344,40
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.	1 491 299,00	1 296 476,00

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Part PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ans I	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 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

« 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			85 881 405,68	73,91
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			85 881 405,68	73,91
Assurance			993 585,98	0,85
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	800 000	795 336,44	0,68
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	100 000	95 566,25	0,08
GROUPAMA 3.375% 24-09-28	EUR	100 000	102 683,29	0,09
Banques commerciales			15 364 961,65	13,24
BNP PAR 0.875% 31-08-33 EMTN	EUR	1 000 000	953 541,64	0,82
BPCE 1.75% 02-02-34 EMTN	EUR	1 000 000	962 321,78	0,83
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	700 000	711 390,63	0,61
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 993 610,14	1,73
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	1 400 000	1 482 020,44	1,28
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	900 000	975 621,65	0,84
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	800 000	826 342,36	0,71
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 12-02-30	EUR	100 000	100 608,73	0,09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.8% 27-01-29	EUR	1 000 000	1 009 095,83	0,87
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	800 000	857 446,73	0,74
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.65% 16-01-30	EUR	1 400 000	1 409 866,93	1,21
SG 4.75% 28-09-29	EUR	1 500 000	1 603 046,92	1,38
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.7% 28-07-28	EUR	500 000	505 219,65	0,43
UBS GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	1 700 000	1 869 976,95	1,61
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	100 000	104 851,27	0,09
Biens de consommation durables			192 731,86	0,17
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	200 000	192 731,86	0,17
Boissons			1 527 510,33	1,31
MAPLE PARENT 3.881% 26-03-30	EUR	1 500 000	1 527 510,33	1,31
Compagnies aériennes			2 408 805,79	2,07
AIR FR KLM 4.25% 01-07-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 894 122,23	1,63
FINNAIR 4.25% 27-11-30	EUR	500 000	514 683,56	0,44
Composants automobiles			60 272,77	0,05
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	58 000	60 272,77	0,05
Construction et ingénierie			1 039 511,35	0,89
ARCADIS NV 4.0% 20-05-31	EUR	1 000	1 008,94	0,00
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 000 000	1 037 461,64	0,89
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	1 000	1 040,77	0,00
Electricité			3 102 825,61	2,67
EDF 2.625% PERP	EUR	600 000	590 375,67	0,51
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 269,73	0,86
VATTENFALL AB 3.0% 19/03/77	EUR	1 500 000	1 509 180,21	1,30
Emballage et conditionnement			807 547,84	0,69
VERALLIA SASU 3.5% 14-11-29	EUR	800 000	807 547,84	0,69
Epargne et prêts hypothécaires			103 621,78	0,09
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	100 000	103 621,78	0,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipement et services pour l'énergie			504 971,94	0,43
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500 000	504 971,94	0,43
Equipements électriques			3 143 379,29	2,70
BELDEN 4.25% 01-02-33	EUR	1 500 000	1 498 635,83	1,29
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	400 000	408 128,99	0,35
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	1 200 000	1 236 614,47	1,06
Finances			2 221 688,99	1,91
Birkenstock Group BV AND Co KG 4.5% 15-06-33	EUR	790 000	799 357,55	0,69
HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MBH 0.625% 01-11-28	EUR	1 500 000	1 422 331,44	1,22
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			472 237,53	0,41
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	500 000	472 237,53	0,41
FPI résidentielles			98 457,74	0,08
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	100 000	98 457,74	0,08
Gaz			727 153,86	0,63
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	700 000	727 153,86	0,63
Gestion et promotion immobilière			2 389 042,43	2,06
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 20-01-29	EUR	1 000 000	944 745,75	0,82
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	600 000	649 203,53	0,56
PRAEMIA HEALTHCARE 3.875% 05-06-32	EUR	800 000	795 093,15	0,68
Gestion immobilière et développement			5 137 182,67	4,42
AROUNDTOWN E3R+0.8% 18-12-27	EUR	2 000 000	2 004 995,11	1,72
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	1 800 000	1 717 864,27	1,48
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 414 323,29	1,22
Infrastructure de transports			95 850,30	0,08
SANEF STE DES AUTOROUTES DU NORD ET DE L 0.95% 19-10-28	EUR	100 000	95 850,30	0,08
Logiciels			3 115 717,29	2,68
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	100 000	102 570,55	0,09
INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.875% 28-01-31	EUR	900 000	912 956,18	0,79
KION GROUP AG 4.125% 24-03-31	EUR	1 300 000	1 324 974,78	1,13
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	800 000	775 215,78	0,67
Machines			1 569 344,59	1,35
FORTIVE 3.7% 15-08-29	EUR	1 500 000	1 569 344,59	1,35
Marchés de capitaux			5 901 139,86	5,08
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	400 000	416 677,64	0,36
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	100 000	103 409,14	0,09
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	900 000	940 685,42	0,81
BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29	EUR	1 500 000	1 510 483,54	1,29
DXC CAPITAL FUNDING 4.25% 09-12-30	EUR	93 000	94 309,43	0,08
GOLD SACH GR E3R+0.65% 17-02-29	EUR	100 000	100 540,13	0,09
NATL BANK OF CANADA E3R+0.57% 15-12-28	EUR	1 000 000	1 002 412,97	0,86
NOMURA 3.671% 06-04-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 017 508,90	0,88
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	200 000	207 971,14	0,18
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	500 000	507 141,55	0,44
Matériaux de construction			1 066 949,45	0,92
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 066 949,45	0,92

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			1 325 231,25	1,14
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	700 000	717 308,41	0,61
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	EUR	100 000	102 240,23	0,09
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	100 000	102 175,11	0,09
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	100 000	102 681,27	0,09
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	300 000	300 826,23	0,26
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			599 719,71	0,52
EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.75% 17-07-26	EUR	100 000	103 620,89	0,09
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	500 000	496 098,82	0,43
Pétrole et gaz			410 883,57	0,35
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	400 000	410 883,57	0,35
Produits alimentaires			2 692 250,78	2,32
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	1 100 000	1 126 398,64	0,97
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	EUR	400 000	412 782,00	0,36
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	EUR	1 200 000	1 153 070,14	0,99
Produits chimiques			4 006 609,06	3,45
AKZO NOBEL NV 3.625% 16-06-29	EUR	500 000	503 889,52	0,43
AKZO NOBEL NV 4.0% 25-03-31	EUR	2 100 000	2 146 807,56	1,85
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	100 000	101 158,44	0,09
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	600 000	640 273,32	0,55
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	600 000	614 480,22	0,53
Produits domestiques			91 792,63	0,08
ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15-09-29	EUR	100 000	91 792,63	0,08
Produits pharmaceutiques			3 798 727,21	3,27
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	500 000	503 099,38	0,43
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	1 000 000	1 034 004,11	0,89
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	300 000	337 713,04	0,29
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 923 910,68	1,66
Services aux collectivités			413 613,95	0,36
ENGIE 4.75% PERP	EUR	300 000	308 883,74	0,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	EUR	100 000	104 730,21	0,09
Services aux entreprises			99 301,00	0,09
BABCOCK INTL GROUP 1.375% 13-09-27	EUR	100 000	99 301,00	0,09
Services clientèle divers			1 292 913,95	1,11
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	1 200 000	1 189 175,83	1,02
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	100 000	103 738,12	0,09
Services de télécommunication diversifiés			1 011 194,69	0,87
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	100 000	105 988,47	0,09
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	379 000	407 153,33	0,35
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	500 000	498 052,89	0,43
Services de télécommunication mobile			685 361,23	0,59
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	600 000	626 075,50	0,54
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	58 000	59 285,73	0,05
Services financiers diversifiés			8 289 199,95	7,13
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	100 000	95 441,99	0,08

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 2.75% 21-01-29	EUR	1 600 000	1 602 376,77	1,38
FISERV 3.75% 15-10-30	EUR	1 100 000	1 101 919,12	0,95
JDE PEET S BV E3R+0.7% 11-12-27	EUR	1 700 000	1 705 903,39	1,46
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	501 000	506 724,97	0,44
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	400 000	354 668,55	0,31
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	1 000 000	1 067 065,62	0,92
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	100 000	100 799,08	0,09
SAGAX EURO MTN NL BV 1.0% 17-05-29	EUR	500 000	469 170,14	0,40
SANTANDER UK GROUP 2.956% 16-02-30	EUR	800 000	801 907,31	0,69
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	100 000	94 841,04	0,08
WPC EUROBOND BV 1.35% 15-04-28	EUR	400 000	388 381,97	0,33
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			2 509 855,15	2,16
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	1 478 000	1 559 565,15	1,34
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	1 000 000	950 290,00	0,82
Sociétés commerciales et de distribution			511 354,44	0,44
REXEL 4.0% 15-09-30	EUR	500 000	511 354,44	0,44
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 589 116,65	3,09
ARGAN 3.779% 30-10-29	EUR	800 000	810 130,13	0,70
ICADE 1.625% 28-02-28	EUR	100 000	97 866,05	0,08
SELP FINANCE SARL 0.875% 27-05-29	EUR	1 000 000	933 943,01	0,80
SELP FINANCE SARL 3.875% 21-04-31	EUR	700 000	711 335,68	0,61
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	1 000 000	1 035 841,78	0,90
Soins et autres services médicaux			100 019,95	0,09
CENCORA 2.875% 22-05-28	EUR	100 000	100 019,95	0,09
Textiles, habillement et produits de luxe			306 156,67	0,26
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	300 000	306 156,67	0,26
Transport routier et ferroviaire			2 103 612,94	1,81
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.0% 27-11-29	EUR	100 000	101 224,56	0,09
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	2 000 000	2 002 388,38	1,72
TITRES DE CRÉANCES			3 515 100,52	3,02
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			3 515 100,52	3,02
Services aux entreprises			1 502 139,75	1,29
ELIS E E3R+0.85% 18-12-26	EUR	1 500 000	1 502 139,75	1,29
Sociétés commerciales et de distribution			2 012 960,77	1,73
REXEL E3R+0.9% 14-01-28	EUR	2 000 000	2 012 960,77	1,73
TITRES D'OPC			11 428 214,00	9,83
OPCVM			11 428 214,00	9,83
Gestion collective			11 428 214,00	9,83
OSTRUM EURO HIGH INC-IAEUR	EUR	6 000	1 207 020,00	1,04
OSTRUM SRI CROSSOVER I	EUR	100	1 377 824,00	1,19
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans Part I	EUR	32 500	8 242 650,00	7,08
PALATINE GLOBAL BONDS PART I	EUR	4 000	600 720,00	0,52
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			2 962 766,52	2,55

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 962 766,52	2,55
Construction et ingénierie			1 039 726,36	0,90
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	999 000	1 039 726,36	0,90
Electricité			1 003 269,72	0,86
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 269,72	0,86
Marchés de capitaux			919 770,44	0,79
DXC CAPITAL FUNDING 4.25% 09-12-30	EUR	907 000	919 770,44	0,79
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			37,51	0,00
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			10 350 037,69	8,91
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 350 037,69	8,91
Banques commerciales			905 478,60	0,78
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 12-02-30	EUR	900 000	905 478,60	0,78
Composants automobiles			563 238,65	0,48
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	542 000	563 238,65	0,48
Construction et ingénierie			200 779,52	0,17
ARCADIS NV 4.0% 20-05-31	EUR	199 000	200 779,52	0,17
Equipements électriques			510 161,23	0,44
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	500 000	510 161,23	0,44
Finances			414 856,45	0,36
Birkenstock Group BV AND Co KG 4.5% 15-06-33	EUR	410 000	414 856,45	0,36
Logiciels			1 128 276,03	0,97
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	1 100 000	1 128 276,03	0,97
Marchés de capitaux			904 861,13	0,78
GOLD SACH GR E3R+0.65% 17-02-29	EUR	900 000	904 861,13	0,78
Media			1 534 651,31	1,33
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	1 100 000	1 123 926,21	0,98
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	400 000	410 725,10	0,35
Services aux collectivités			523 651,04	0,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	EUR	500 000	523 651,04	0,45
Services de télécommunication diversifiés			1 483 838,52	1,28
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	1 400 000	1 483 838,52	1,28
Services de télécommunication mobile			656 231,71	0,56
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	642 000	656 231,71	0,56
Services financiers diversifiés			1 524 013,50	1,31
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	199 000	201 273,99	0,17
SAGAX EURO MTN NL BV 1.0% 17-05-29	EUR	500 000	469 170,14	0,40
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	900 000	853 569,37	0,74
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-10 210 012,90	-8,79
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-22 708,80	-0,02
Total			103 904 840,22	89,41

(*) 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 éléments de bilan

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 0926	-121	0,00	-71 160,00	-13 960 980,00
EURO SCHATZ 0926	96	24 000,00	0,00	10 172 160,00
Sous-total 1.		24 000,00	-71 160,00	-3 788 820,00
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		24 000,00	-71 160,00	-3 788 820,00

(*) 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				
ITRAXX EUR XOVER S45	-5 000 000	0,00	-554 649,65	-5 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-2 000 000	0,00	-221 859,86	-2 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-1 300 000	0,00	-144 208,91	-1 300 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-2 000 000	0,00	-221 859,86	-2 000 000,00
ITRAXX SUB S45 V1 5Y	-5 000 000	0,00	-26 685,35	-5 000 000,00
Sous-total 4.		0,00	-1 169 263,63	-15 300 000,00
Total		0,00	-1 169 263,63	-15 300 000,00

(*) 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)	103 904 840,22
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	-47 160,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 169 263,63
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 (+)	17 885 994,74
Autres passifs (-)	-4 360 051,06
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	116 214 360,27

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ans I	EUR	80 361,000	1 346,23
Part PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ans R	EUR	7 126,161	1 126,82