



# **PALATINE MONETAIRE COURT TERME**

*OPCVM*

*Relevant de la directive 2014/91/UE*

**Rapport Annuel 2023/2024**



# PALATINE MONETAIRE COURT TERME

*(anciennement PALATINE MOMA)*

**OPCVM**

**RELEVANT DE LA DIRECTIVE EUROPEENNE 2014/91/UE**

**MONETAIRE A VALEUR LIQUIDATIVE VARIABLE (VNAV) COURT TERME**

**RAPPORT ANNUEL DE GESTION**

**30/09/2024**

## **- I - CARACTERISTIQUES**

► **OPC d'OPC** : inférieur à 10% de l'actif net

► **Objectif et politique d'investissement** :

La classification AMF du Fonds est : Monétaire à Valeur Liquidative Variable (VNAV) Court Terme.

L'OPCVM cherchera à obtenir une performance égale à l'€STR, indice représentatif du taux monétaire au jour le jour, après prise en compte des frais courants.

En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et l'OPCVM verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

PALATINE MONETAIRE COURT TERME promeut des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'elle n'ait pas pour objectif l'investissement durable, conformément à l'article 8 du Règlement SFDR, elle contiendra une proportion minimale de 10% d'investissements durables ayant un objectif environnemental. L'objectif environnemental que ce produit financier entend partiellement atteindre est de sélectionner des valeurs qui contribuent aux objectifs du développement durable en lien avec l'environnement sans que l'investissement nuise de façon significative à un objectif environnemental ou social. Le fonds s'attache aussi à investir dans des sociétés qui suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le fonds prend également en compte les risques de durabilité et les caractéristiques ESG dans son processus de sélection de valeurs. L'objectif extra financier vise à pousser les entreprises vers une démarche de progrès en termes de pratiques ESG en engageant un dialogue régulier et en partageant avec elles des axes d'amélioration détaillés et suivis dans le temps Il investit dans des titres de créance (obligations, etc.) et dans des instruments du marché monétaire dont l'échéance maximale est de 397 jours. La gestion s'assure que les titres détenus en portefeuille sont de haute qualité de crédit selon le processus interne de notation. Elle procède à l'allocation du niveau de risque de crédit (critères financiers, choix du segment de courbe crédit, choix de la qualité de crédit et sélection des titres). Par dérogation, l'OPCVM envisage d'investir plus de 5% et jusqu'à 100% de ses actifs dans différents instruments du marché monétaire émis ou garantis par un état ou une administration (cf prospectus).

L'OPCVM respectera les limites réglementaires de Maturité Moyenne Pondérée (maximum 60 jours), de Durée de Vie Moyenne Pondérée (maximum 120 jours), et de maturité résiduelle jusqu'à l'échéance légale des titres (maximum de 397 jours). Il peut utiliser des instruments financiers à terme de taux et/ou de change uniquement dans un but de couverture. Les titres en devises sont parfaitement couverts contre le risque de change.

L'OPCVM ne s'appuie pas sur un soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative par part.

Les revenus nets de l'OPCVM sont intégralement investis.

L'OPCVM ne s'appuie pas sur un soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative par part.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts tous les jours ouvrés avant 12h30. Le rachat est exécuté le jour même sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Durée de placement recommandée : 3 mois.

► **Profil de risque** :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

**Risque de perte en capital** : l'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie de capital et peut donc ne pas retrouver son capital initialement investi.

**Risque de crédit** : le FCP peut être totalement exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés ou publics. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de taux** : le FCP peut, à tout moment, être totalement exposé au risque de taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pouvant varier en fonction des titres à taux fixe détenus et entraîner une baisse de sa valeur liquidative. Toutefois, la valeur liquidative sera peu sensible aux variations des taux réels.

**Risque de contrepartie** : l'OPCVM pouvant avoir recours à des instruments financiers négociés de gré à gré (titres de créance, prises en pension) il existe un risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de l'OPCVM.

**Risque lié au recours aux dérivés** : le FCP peut avoir recours à des dérivés ce qui peut induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels il est investi.

**Risque juridique** : l'utilisation des acquisitions et cessions temporaires de titres peut entraîner un risque juridique notamment relatif aux contrats conclus. Le FCP est susceptible de subir un certain nombre de risques inhabituels notamment une législation contradictoire, le manque de clarté ou le non respect de la réglementation par d'autres acteurs du marché.

**Risque opérationnel** : l'OPCVM peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels l'OPCVM investit ou de ceux reçus en garantie en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

**Risque en matière de durabilité** : il s'agit du risque lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

## **- II - ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER ET POLITIQUE DE GESTION**

Lors de sa réunion du 12 septembre, la BCE a baissé ses taux directeurs : taux de facilité de dépôt abaissé de 3.75% à 3.50%, taux « refi » de 4.25% à 3.65% et taux de facilité de prêt marginal de 4.50% à 3.90%). Ainsi après dix hausses consécutives de ses taux directeurs depuis juillet 2022 dont le cumul avait atteint 450bps, soit la plus forte progression des taux directeurs depuis la création de l'euro en 1999 en un laps de temps aussi court et après cinq statu quo consécutifs depuis octobre 2023, la BCE, après avoir procédé à une 1ère baisse de ses taux directeurs en juin, a décidé d'une seconde baisse en septembre après une pause en juillet. Cette baisse s'est accompagnée d'une « restructuration » des taux directeurs entre eux par réduction de l'écart entre chacun. Ainsi, alors que le taux de facilité de dépôt a été réduit de 25bps, le taux de refinancement (« taux refi ») a lui été réduit de 60bps à 3,65%. Ainsi l'écart entre ces deux taux est désormais de 15bps contre 50bps précédemment. Enfin, le taux de facilité de prêt marginal a lui aussi été réduit de 60bps à 3.90%. Par le resserrement de l'écart entre ses taux directeurs, la BCE espère réduire la volatilité sur les marchés interbancaires.

Dans son communiqué, la BCE a déclaré qu'«il est aujourd'hui opportun de faire un nouveau pas dans la réduction du caractère restrictif de la politique monétaire» sans toutefois plus s'engager sur la suite de l'assouplissement monétaire. En outre elle a revu à la baisse ses prévisions de croissance économique pour l'année 2024 mais continue de considérer que l'inflation sera largement conforme à son objectif de 2 % d'ici à la fin de l'année 2025. L'inflation devrait s'élever à 2,2 % l'année prochaine, ce qui est supérieur à l'objectif de la BCE mais la trajectoire des prévisions suggère un recul par rapport à l'objectif au cours du second semestre de l'année. Les marchés vont donc conjecturer tant sur le timing que sur l'ampleur de ses prochains mouvements pour les mois à venir. A cet égard la récente baisse de 50bps de ses taux directeurs par la FED américaine font anticiper par certains intervenants un mouvement d'égale ampleur par la BCE dès sa prochaine réunion d'octobre.

En ce qui concerne les divers plans d'achats d'actifs dans le marché, la situation n'évolue pas, la BCE continuant de réduire la taille de son bilan. Pour le portefeuille du programme d'achats d'urgence face à la pandémie (Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP), si le réinvestissement intégral des remboursements en principal des titres arrivant à échéance était encore de vigueur tout au long du 1er semestre 2024, depuis début juillet ce portefeuille sera réduit de 7,5Mds€ par mois en moyenne au 2ème semestre avant que les réinvestissements ne s'arrêtent totalement en fin d'année. Enfin on signalera que les derniers encours de TLTRO III (« Targeted Long Term Refinancing Operation ») qui arrivent à échéance en décembre de cette année ne s'élèvent plus qu'à environ 30Mds€ à fin septembre.

En ce qui concerne la croissance économique de la zone euro, on rappellera que, si en 2020 le PIB avait chuté de -6.4% à raison de la « crise covid », il avait rebondi à +5.2% en 2021 en sortie de confinement. Puis en 2022, la croissance de la zone euro s'est quand même affichée à +1.8% en dépit des effets récessifs du conflit russo-ukrainien sur l'activité économique. En revanche la croissance a franchement décéléré en 2023 puisque, selon Eurostat, les 20 pays partageant la monnaie unique ont enregistré une croissance de seulement 0,5%. En 2024, en rythme trimestriel, le PIB s'est affiché en hausse à +0.2% tant au Q1 qu'au Q2 avec +0.3% rebondissant par rapport au +0.1% du Q4 2023 et au 0% du Q3 2023. En rythme annuel, le PIB s'est établi à +0.6% au Q2 contre +0.5% au Q1, +0.2% au Q4 2023 et à 0% au Q3 2023. Si la récession semble évitée, le niveau de l'activité demeure faible. En ce qui concerne l'indice PMI Markit composite zone euro, combinant services et activité manufacturière, il s'affiche en nette baisse en septembre à 48.9 contre 51 en août et retombe donc à nouveau sous le seuil des 50, frontière entre croissance et récession. Il ne sera donc resté au-dessus que pendant 6 mois consécutifs de mars à août 2024 après en avoir été précédemment en-dessous pendant 9 mois consécutifs. L'indice PMI du secteur des services s'affiche également en nette baisse en septembre à 50.5 contre 52.9 en août mais parvient à demeurer au-dessus de 50 de même que celui du secteur industriel qui baisse à 44.8 en septembre contre 45.8 en août. Si l'indice des services se situe au-dessus du seuil des 50 pour le huitième mois consécutif, en revanche celui du secteur industriel est sous ce seuil pour le 27ème mois consécutif ! La croissance de la zone euro continue donc de se montrer extrêmement faible notamment dans les secteurs industriels. Pour ce qui concerne l'inflation globale de la zone euro, rappelons qu'elle avait atteint son pic en octobre 2022 en rythme annuel à +10.6% (niveau le plus élevé enregistré par l'office européen des statistiques depuis le début de la publication de l'indicateur en janvier 1997) avant de se replier régulièrement par la suite. En septembre l'inflation globale en zone Euro ressort en nette baisse à +1.8% contre +2.2% en août, son plus bas niveau depuis trois ans et demi, grâce au recul des tarifs de l'énergie, et est donc passée sous les 2% cibles d'équilibre de moyen-terme de la BCE. L'inflation sous-jacente (hors énergie, produits alimentaires, boissons alcoolisées et tabac), indicateur de référence des banquiers centraux, baisse également mais plus légèrement en septembre à +2.7% contre +2.8% en août. Même si c'est bien l'évolution de cette inflation sous-jacente, qui demeure plus proche des 3% que des 2%, qui est scrutée en premier lieu par la BCE, la forte baisse de l'inflation globale devrait jouer un rôle dans sa décision d'assouplir à nouveau sa politique monétaire lors de sa réunion du 17 octobre. Cela va également relancer les anticipations quant au rythme des éventuelles baisses ultérieures et quant au total de ces baisses de taux BCE pour l'année 2024 et 2025. En ce qui concerne le taux de chômage de la zone euro, il baisse légèrement en juillet à +6.4% contre +6.5% en juin et retrouve donc son plus bas niveau jamais enregistré depuis le début de la série statistique en 1998, juste avant le lancement officiel de l'euro en janvier 1999. Il s'inscrit également en baisse d'une année sur l'autre puisqu'il atteignait 6,6% en juillet 2023. Il demeure donc toujours très nettement en-dessous de son niveau prépandémique de 7.4% en février 2020. On ne peut que constater que le niveau extrêmement faible de la croissance actuelle de la zone euro n'a toujours pas de réelle traduction dans les chiffres du chômage.

Dans ce contexte, en septembre, la moyenne mensuelle de l'Ester s'est affichée à +3.557% (+3.663% en août), celle du swap 1 an OIS à +2.681% (+2.896% en août) et celle de l'Euribor 3 mois à +3.434% (+3.548% en août).

Pour ce qui est des rendements obligataires de la zone euro, ils auront été en hausse quasi-continue de début 2021 jusqu'au début octobre 2023 où ils ont atteint leur plus haut en réaction à la forte hausse de l'inflation et aux resserrements monétaires des principales banques centrales. Mais en novembre et décembre 2023, ils ont enregistré une baisse spectaculaire dans le sillage des excès d'anticipations de baisses des taux directeurs tant aux USA qu'en zone euro. Depuis le début de l'année 2024, la correction de ces anticipations excessives de baisse des taux directeurs étaient à l'œuvre et les rendements obligataires étaient repartis à la hausse. Le résultat des élections

européennes françaises marquées par la poussée des extrêmes, qui avait violemment poussé à la hausse les rendements obligataires européens fin juin, semble avoir été maintenant digéré par les marchés en juillet et août aidé en cela par le repli concomitant de l'inflation de part et d'autre de l'Atlantique. Ce repli des taux obligataires de la zone euro se poursuit en septembre. Ainsi si le taux du Bund 10 ans avait atteint 2.60% fin juin, il était demeuré en revanche stable de fin juillet à fin août à +2.30% et atterrit à +2.12% fin septembre (plus bas historique à -0.86% début mars 2020 et plus haut à +2.97% début octobre 2023). Le taux du BONOS espagnol 10 ans se replie de +3.13% fin août à +2.92% fin septembre (plus bas historique à -0.02% mi-décembre 2020 et plus haut à +4.06% début octobre 2023) tout comme celui du BTP italien 10 ans qui passe de +3.70% fin août à +3.45% fin septembre (plus bas historique à +0.52% mi-décembre 2020 et plus haut à +4.98% mi-octobre 2023). Il en a été de même pour l'OAT 10 ans française qui est passée de +3.02% fin août à +2.91% fin septembre et dont le spread avec le bund est donc passé d'un mois sur l'autre de +72bps fin août à +79bps fin septembre.

En ce qui concerne les spreads de crédit court-terme des émetteurs bancaires, après s'être considérablement accrus en avril et mai 2020 suite à la crise sanitaire, ils n'ont cessé de se réduire au cours des mois qui ont suivi jusqu'à repasser en territoires négatifs et atteindre des niveaux bien inférieurs à ceux d'avant crise! Mais le revirement de politique monétaire de la BCE ainsi que le conflit russo-ukrainien ont refait partir ces spreads très sensiblement à la hausse dès début 2022. La moyenne mensuelle des spreads à l'émission contre Ester des certificats de dépôt à 3 mois des principales banques françaises s'affiche en légère hausse passant de +9.5bps en août à +9.8bps en septembre (plus haut à +25.6bps en mai 2020 et plus bas à -5.6bps en décembre 2021). Ainsi la normalisation en cours de la politique monétaire de la BCE (dont le remboursement intégral TLTRO III en décembre 2024) fait retrouver aux banques une réelle appétence à lever des ressources sur le court terme.

Pour ce qui est de l'écart mensuel moyen entre l'Euribor 3 mois et le swap à 3 mois contre Ester, qui mesure le coût de la liquidité interbancaire sur cette durée, après avoir culminé à +29.5bps en avril 2020 au plus fort de la crise sanitaire, il s'est ensuite effondré pour passer en territoire négatif pour la 1ère fois en décembre 2021 à -0.2bp traduisant alors l'absence totale d'intérêt des banques à emprunter du cash sur le passage de fin d'année. En 2022, ce spread avait très sensiblement remonté pour atteindre +11.2bps en juin (euribor 3 mois anticipant les remontées de taux BCE). Cependant dès juillet 2022 il a commencé à se replier pour repasser peu à peu à nouveau en territoire négatif et atteindre un plus bas historique à -10.7bps en février 2023 traduisant un nouveau désintérêt des banques à lever du cash dans le marché sur le passage de fin d'année 2022/2023. Depuis cet écart est repassé en territoire positif reflétant un regain d'intérêt des banques de la zone euro à lever du cash sur le court terme dans un contexte de remboursement total des TLTRO III en décembre 2024. Ainsi cet écart moyen est-il passé de +8.7bps en août à +8bps en septembre. Il est donc toujours autour du double de celui de décembre 2023 qui était à +4bps attestant des effets de la diminution de la sur-liquidité bancaire.

Enfin, concernant le marché du crédit, l'indice iTRAXX Europe 5 ans Corporate IG « générique », représentatif de la moyenne des spreads de crédit à 5 ans de 125 émetteurs corporates européens «investment grade», a sensiblement remonté passant de +52 fin août à +59bps fin septembre. Il se situe donc toujours très en dessous de son niveau prévalant le 23 février 2022, veille de l'entrée des troupes russes en Ukraine, à +71bps. On rappellera également les plus hauts atteints par cet indice durant ce conflit fin septembre 2022 à +138bps. On notera cependant que l'indice a connu un plus haut de 9 mois à +66bps début août lorsque le marché a ponctuellement sur-anticipé les craintes d'une récession américaine. Depuis ces craintes se sont dissipées et l'inquiétude se porte dorénavant sur la fragilité de la croissance de la zone euro dont le secteur industriel semble durablement faible (indice PMI industriel sous le seuil des 50 pour le 27ème mois consécutif !). Et les récentes mauvaises nouvelles sur l'industrie automobile allemande ne sont pas de bon augure pour envisager un rebond du secteur dans les mois à venir. Le fait que l'indice continue de se maintenir paradoxalement sur des niveaux historiquement bas milite pour une certaine prudence quant à la gestion du risque crédit.

Sur la période 01/10/2023 au 30/09/2024, La performance du fonds Palatine Monétaire Court Terme s'établit à +4,07% pour la part I et à +4,02% pour la part R alors que l'indicateur de référence délivre +3,99%, soit un différentiel de performance positif respectivement de 8 et 3 points de base. Le fonds continue de bien résister aux tensions sur les taux interbancaires de la zone euro. La WAM et la WAL ressortent respectivement à 33 et 78 jours en fin d'exercice.

Les performances passées du FCP ne préjugent pas de ses performances futures.

### **- III - INFORMATION SUR LES TECHNIQUES DE GESTION DE PORTEFEUILLE**

- ✓ Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace de portefeuille ;
- ✓ Identité des contreparties à ces techniques ;
- ✓ Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie ;
- ✓ Revenus découlant de ces techniques pour l'exercice comptable et frais opérationnels directs et indirects occasionnés.

Sur l'exercice 2023/2024, le FCP n'a pas eu recours à ces techniques.

### **- IV - INFORMATION SUR LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET LA REUTILISATION (SFTR)**

- ✓ Informations générales :                   Montant des titres et matières premières prêtés  
  Montant des actifs engagés
- ✓ Données sur la concentration ;
- ✓ Données d'opérations agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global ;
- ✓ Données sur la réutilisation des garanties (collatéral) ;
- ✓ Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ;
- ✓ Conservation des garanties fournies par l'OPC dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global ;
- ✓ Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres et de contrat d'échange sur rendement global.

Sur l'exercice 2023-2024, l'OPC n'a pas eu recours à ce type d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

### **- V - INFORMATIONS D'ORDRE DEONTOLOGIQUE**

#### **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires :**

Les intermédiaires financiers sont sélectionnés dans le respect des principes de « best execution » sur la base d'une approche multi - critères faisant l'objet d'une grille d'évaluation spécifique :

- Tarification
- Qualité de l'exécution
- Qualité des analyses
- Qualité du conseil
- Capacité à intervenir dans des situations spéciales
- Confidentialité
- Organisation de réunions avec les émetteurs
- Qualité du back – office
- Traitement des litiges

Certains intermédiaires peuvent être privilégiés de manière plus systématique en fonction de leur spécialisation sur certains marchés ou sur certaines valeurs.

Un Comité semestriel encadre la sélection des intermédiaires, l'évaluation de l'adéquation de la qualité des services offerts, et analyse les statistiques d'activité et le volume de courtage.

La politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation de Palatine Asset Management pour l'ensemble des transactions sur actions réalisées au cours de l'exercice 2023 est disponible sur le site [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) rubrique Réglementation.

#### **Risque global du FCP**

La société de gestion utilise pour calculer le risque global du FCP la méthode du calcul de l'engagement telle que définie aux articles 411-74, 411-75 et 411-76 du règlement général de l'AMF, et par l'instruction AMF n° 2011-15.

**Prise en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)**  
**Annexe ESG : Reporting article 29 LEC de la Loi Energie Climat n°2019-1147 du 08/11/2019**  
*ex act.173 de la Loi de Transition Energétique pour la Croissance Verte (LTECV)*

**1) Déploiement de la démarche ESG au sein de la société de gestion**

L'investissement responsable est un axe stratégique de développement pour PALATINE ASSET MANAGEMENT qui s'est engagée depuis de nombreuses années à intégrer les enjeux Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de certains de ses OPC. L'analyse des critères ESG (sur l'Environnement, le Social et la Gouvernance) de Palatine AM d'un émetteur (action ou dette) permet d'évaluer la démarche RSE des entreprises. Notre démarche ESG se matérialise par une politique d'intégration des risques de durabilité et l'intégration dans notre gestion des critères environnementaux sociaux et de gouvernance.

Palatine AM est convaincu que la prise en compte de ces critères ESG est source de performance financière sur le long terme. Cette démarche permet d'associer toutes les équipes de la société de gestion.

Palatine AM est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI). Son engagement a pour vocation de pousser les entreprises dans une démarche de progrès. Elle passe par une politique de vote axée sur les critères ESG, un dialogue avec les entreprises et un engagement collaboratif avec WDI.

Toutes les informations concernant l'article 29 LEC de la Loi Energie Climat et relatives à la société de gestion PALATINE AM sont à retrouver dans un document spécifique accessible à l'adresse suivante : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com).

**2) Déploiement au niveau du fonds.**

**a) Prise en compte de critères ESG et de critères liés au changement climatique par le fonds**

Ce fonds applique des exclusions normatives, sectorielles et de controverses dont la liste est accessible à l'adresse suivante [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)

**b) Politique de vote et engagement**

Se référer au document ad-hoc mis en ligne sur le site internet de la société.

**Règlement SFDR – Règlement TAXONOMIE**

L'objectif extra-financier du fonds est conforme aux dispositions de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil (SFDR).

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'annexe périodique SFDR figure à la fin de ce rapport.

**Mention sur les rémunérations :**

La rémunération variable est composée en règle générale de 70 % de critères quantitatifs et de 30 % de critères qualitatifs. Ces éléments qualitatifs prennent notamment en compte : le management, le travail en équipe (présence et participation aux comités, qualité du travail en binôme et avec le reste de l'équipe), le partage de l'information, la participation à la réussite collective, la transparence, les intérêts des clients et la capacité à nouer une relation de confiance avec eux, le respect des processus de décisions d'investissement et plus particulièrement l'intégration des risques en matière de durabilité.

La rémunération variable peut être modifiée selon les risques pris et la rentabilité de la société de gestion. Le pourcentage appliqué pourra être différent selon les fonctions et les résultats de chaque collaborateur. La réduction de la rémunération variable sera significative en cas de pertes de la société, ou d'une prise de risques passés et futurs jugée excessive et inacceptable. Elle pourra aller jusqu'à la suppression totale de la rémunération variable. Les risques visés comprennent principalement les risques pris en matière de gestion, le risque de contrepartie, le risque de non-conformité, une insuffisance en matière de contrôle, de connaissance des clients, des pratiques visant à s'éloigner de la réglementation.

Pour l'exercice 2023, le montant total des rémunérations versées par Palatine Asset Management à son personnel (30 collaborateurs fin de période / 28 ETP) a représenté 3 027 K€, et se décompose pour 2 354 K€ au titre des rémunérations fixes et pour 673 K€ au titre des rémunérations variables.

Aucune rémunération n'est versée par l'OPC, il n'y a pas d'intéressement aux plus-values (carried interests).



## **- VI – PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE**

ISIN	Designation	Sens	Date	Quantité	Montant(€)
FR0128660125	CREDIT AGRICOLE SA 240624 FIX 0.0	Achat TCN	21/06/2024	65 000 000	64 980 073
FR0128480193	CREDIT AGRICOLE SA 200624 FIX 0.0	Achat TCN	18/06/2024	56 000 000	55 994 276
XS2736478723	NEU CP FRIESLANDCAMPINA 21/12/2023 PRECOMPTE	Achat TCN	13/12/2023	55 000 000	54 962 992
FR0128509280	CREDIT AGRICOLE SA 180624 FIX 0.0	Achat TCN	17/06/2024	51 000 000	50 994 787
FR0128037043	BANQUE FEDERAT 010224 FIX 0.0	Achat TCN	31/01/2024	50 000 000	49 994 653
FR0128305903	VIVENDI ZCP 05-02- 24	Achat TCN	03/01/2024	50 000 000	49 828 583
FR0128349562	NEU CP SONEPAR 04/01/2024 PRECOMPTE	Achat TCN	01/12/2023	50 000 000	49 824 521
FR0128664465	BANQUE FEDERAT 210624 FIX 0.0	Achat TCN	20/06/2024	45 000 000	44 995 500
FR0128664382	CREDIT AGRICOLE SA 210624 FIX 0.0	Achat TCN	20/06/2024	45 000 000	44 995 400
FR0128662741	CREDIT AGRICOLE SA 170624 FIX 0.0	Achat TCN	14/06/2024	40 000 000	39 987 737

## **- VII - OPERATIONS OU LE GROUPE A UN INTERET PARTICULIER**

Au 30/09/2024 :	- Obligations	=	0,29 % de l'actif net
	- OPCVM	=	9,86 % de l'actif net
	- T.C.N.	=	- % de l'actif net

## **- VIII - INFORMATIONS PARTICULIERES**

### **- CHANGEMENTS INTERVENUS :**

Depuis le 2 janvier 2024 : la gestion financière de votre fonds est déléguée à Ostrum Asset Management dans le cadre d'un partenariat stratégique et afin de bénéficier de ses capacités d'analyse crédit. Palatine Asset Management et Ostrum Asset Management appartiennent au même groupe (BPCE).

### **- CHANGEMENTS A INTERVENIR SUR LE PROCHAIN EXERCICE :**

Néant.

# Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :  
PALATINE MONETAIRE COURT TERME

Identifiant d'entité juridique :  
96950043YRRXGP8CYL47

## Caractéristiques environnementales et sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

OUI

NON

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une portion de 40,63% d'investissement durables.

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnement au titre de la taxonomie de l'UE.

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durable sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnement au titre de la taxonomie de l'UE.

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durables.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

PALATINE MONETAIRE COURT TERME a promu des caractéristiques environnementales sur la période.

Le suivi des performances ESG est effectué trimestriellement au sein de Palatine AM. La mesure de l'atteinte de la promotion des caractéristiques environnementales a donc été effectuée au 31/12/2023, au 31/03/2024, au 30/06/2024 et au 30/09/2024.

○ **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la période, la performance des indicateurs de durabilité du portefeuille a été la suivante (hors cash et assimilé) :

1 - Entreprises :

Indicateurs	Moyenne annuelle des mesures trimestrielles
Respect des politiques d'exclusions	100%
Pourcentage de valeurs investies ayant une note ESG supérieure au seuil d'exclusion de 20% minimum	100%
Pourcentage de réduction de l'univers d'investissement	22,82%
Contribution environnementale (pourcentage de valeurs investies ayant une contribution positive à au moins un des ODD environnementaux des Nations Unies)	79,46%
Pourcentage de valeurs investies dont le DNSH est limité	45,12%
Pourcentage de valeurs investies observant des pratiques de bonne gouvernance	99,73%

2- Souverains :

Indicateurs	Moyenne annuelle des mesures trimestrielles
Respect des politiques d'exclusions	100%
Pourcentage de valeurs investies ayant une note ESG supérieure au seuil d'exclusion de 20% minimum	100%
Pourcentage de réduction de l'univers d'investissement	20,00%
Contribution environnementale (pourcentage des valeurs investies faisant partie des 80% des plus gros contributeurs de l'OCDE aux ODD)	100%
Pourcentage de valeurs investies dont le DNSH est limité	100%
Pourcentage de valeurs investies observant des pratiques de bonne gouvernance	100%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Sur la période, la performance des indicateurs de durabilité du portefeuille par rapport à son indice de référence a été la suivante :

1- Entreprises :

Indicateur	Moyenne annuelle des mesures trimestrielles	
	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	12,06	11,05
Intensité carbone scopes 1&2 (en TCO2e/Meur) *	51,53	83,31
Exposition aux combustibles fossiles (en % d'actif) *	4,36%	9,10%

\*Ces indicateurs sont les indicateurs de surperformance définis dans le cadre du Label ISR en juillet 2023. Leurs couvertures ont toujours été d'au moins 90% sur la période.

2- Souverains :

Indicateur	Moyenne annuelle des mesures trimestrielles	
	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	16,46	15,83
Intensité carbone (en TCO2e/MeurPIB) *	385,52	487,05
Nombre de pays en violation des traités internationaux*	0	0

\*Ces indicateurs sont les indicateurs de surperformance définis dans le cadre du Label ISR en juillet 2023. Leurs couvertures ont toujours été d'au moins 90% sur la période.

○ ...Et par rapport aux périodes précédentes ?

1- Entreprises :

Indicateur	Moyenne 4T - 2023		Moyenne 4T - 2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	11,25	10,92	12,06	11,05
Intensité carbone scopes 1&2 (en TCO2e/Meur) *	231,16	110,61	51,53	83,31
Exposition aux combustibles fossiles (en % d'actif) *	2,89%	7,92%	4,36%	9,10%

2- Souverains :

Indicateur	Moyenne 4T - 2023		Moyenne 4T - 2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Note ESG (sur 20)	N/A**	N/A**	16,46	15,83
Intensité carbone (en TCO2e/MeurPIB) *	258,00	534,18	385,52	487,05
Nombre de pays en violation des traités internationaux*	0	1	0	0

\*Ces indicateurs sont les indicateurs de surperformance définis dans le cadre du Label ISR en juillet 2023. Leurs couvertures ont toujours été d'au moins 90% sur la période.

\*\*La Note ESG des émetteurs Souverains ne peut pas être comparée à la période précédente car ceux-ci ne sont évalués distinctement des émetteurs Entreprises que depuis le 1er janvier 2024.

○ Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds avait comme objectif d'investissement durable environnemental :

1- Pour les émetteurs Entreprises :

- I. Sélectionner des entreprises dont l'activité ne porte pas significativement préjudice aux facteurs de durabilité :
  - i. 100% des valeurs investies respectent les politiques d'exclusion sectorielles de Palatine AM
  - ii. 45,12% des entreprises investies ont passé les filtres de vérification du DNSH de Palatine AM.
- II. Investir dans des sociétés qui apportent des solutions aux enjeux du développement durable : 79,46% des valeurs qualifiées de durables ont eu une contribution positive à au moins un des ODD environnementaux des Nations Unies.
- III. Investir dans des entreprises ayant des pratiques de bonne gouvernance : 99,73% des sociétés investies respectent les seuils fixés par Palatine AM permettant de qualifier de bonne leur gouvernance

2- Pour les émetteurs Souverains :

- I. Sélectionner des émetteurs qui ne portent pas significativement préjudice aux facteurs de durabilité :
  - i. 100% des émetteurs investis respectent les politiques d'exclusion de Palatine AM
  - ii. 100% des émetteurs investis ont passé les filtres de vérification du DNSH de Palatine AM.
- II. Investir dans des émetteurs qui contribuent aux enjeux du développement durable : 100% des émetteurs investis font partie des 80% des plus gros contributeurs de l'OCDE aux ODD
- III. Investir dans des émetteurs ayant des pratiques de bonne gouvernance : 100% des émetteurs investis respectent les seuils fixés par Palatine AM permettant de qualifier de bonne leur gouvernance

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

○ Dans quelle mesure les investissements durables que ce produit a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Aucun investissement qualifié de durable n'a porté préjudice aux facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Au cours de la période (moyenne des 4 trimestres), les principales incidences négatives du fonds ont été les suivantes :

Entreprises			
		Valeur	Couverture
1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1 (tCO2e)	71 727,78	92,06%
	Émissions de GES de niveau 2 (tCO2e)	26 607,41	92,06%
	Émissions de GES de niveau 3 (tCO2e)	2 018 633,92	88,62%
	Émissions totales de GES (tCO2e)	2 116 969,11	88,62%
2. Empreinte carbone (tCO2e/MEur investis)		1 560,52	88,62%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/MEur de CA)		1 396,03	94,51%
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)		4,7	97,03%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Consommation (%)	60,57	92,06%
	Production (%)	0,75	88,62%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Nace A (GWh/MEur de CA)	0,22	68,24%
	Nace B (GWh/MEur de CA)	0,29	100,00%
	Nace C (GWh/MEur de CA)	0,15	93,01%
	Nace D (GWh/MEur de CA)	1,53	100,00%
	Nace E (GWh/MEur de CA)	1,41	100,00%
	Nace F (GWh/MEur de CA)	0,15	100,00%
	Nace G (GWh/MEur de CA)	0,03	17,32%
	Nace H (GWh/MEur de CA)	0,04	79,81%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (%)		0,65	75,73%
8. Rejets dans l'eau (t/MEur investis)		0,02	88,79%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (t/MEur investis)		3,24	92,06%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)		0	100,00%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)		0	88,86%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)		13	89,04%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)		40,58	93,74%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)		0	1,33%
Souverains			
15. Intensité de GES (tCO2e/ PIB (EUR mn))		385,52	100%
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (#)		0	100%
Immobiliers			
17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers		N/A	N/A
18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique		N/A	N/A
Additionnels - Tableau 2 & 3			
II.2. Émissions de polluants atmosphériques (t/MEur investis)		0,17	92,06%
III.15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption (%)		6,86	83,63%

## Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ?

La prise en compte des principes directeurs de l'OCDE et des principes des Nations Unies se font en plusieurs étapes :

Au cours de la période :

- 1- Pour les émetteurs Entreprises :
  - o Gestion des controverses : aucune valeur investie n'a fait l'objet d'une controverse matérielle liée aux Droits de l'Homme.
  - o Compliance des entreprises investies aux principes des Nations Unies ou de l'OCDE : le fonds a détenu en moyenne 79,93% de sociétés signataires du Pacte Mondial des Nations Unies.
  - o Evaluation des politiques de lutte contre la corruption : 93,14% des sociétés investies au sein du fonds ont présenté des politiques de lutte contre la corruption.
  - o Notation ESG : la note ESG moyenne du fonds est 12,06/20.
- 2- Pour les émetteurs Souverains :
  - o Gestion des controverses : aucun émetteur Souverain investi n'a fait l'objet d'une controverse matérielle liée aux droits humains ou n'a violé un accord international (PAI 16)
  - o Politiques de lutte contre la corruption : 100% des émetteurs Souverains investis ont un score d'évaluation de leur politique de lutte contre la corruption (Corruption Perception Index) supérieur au seuil d'exclusion fixé par Palatine AM
  - o Vérification des bonnes pratiques en matière de transparence fiscale : 100% des émetteurs Souverains investis ne figurent pas dans la liste excluant les émetteurs non coopératifs d'après le Code général des impôts français ainsi que ceux figurant sur la liste noire des paradis fiscaux de l'OCDE.



### Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La part moyenne d'investissement ayant pris en compte des principales incidences négatives sur la période a été de 45,12% pour les titres d'entreprise et 100% pour les titres Souverains



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les 15 principaux investissements du produit financier (ou 50% des investissements du produit financier) sur la période ont été les suivants :

Principaux investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
OSTRUM SRI CASH M	Fond	3,329%	FR
OSTRUM SRI CASH PLUS I	Fond	2,582%	FR
BEL SA 290125 FIX 0.0	Consommation de base	0,901%	FR
VILOGIA STE ANONYME D HLM 150724 FIX 0.0	Immobilier	0,831%	FR
SCHAEFFLER 1.875% 03/24 *EUR	Consommation discrétionnaire	0,653%	DE
NEU CP BANQUE STELLANTIS FRANCE SACA 19/09/2024 EURO SHORT TERM RATE 33 bps	Services Financiers	0,648%	FR
NEU CP FORVIA 04/06/2024 PRECOMPTE	Consommation discrétionnaire	0,628%	FR
CA AUTO BANK SPA FRN 24/03/24 *EUR	Services Financiers	0,606%	IT
VIVENDI 050624 FIX 0.0	Consommation discrétionnaire	0,595%	FR
INTNED 1.125% 02/14/25	Services Financiers	0,595%	FR
NEU CP ALSTOM 31/01/2024 PRECOMPTE	Industries	0,589%	FR
TELEFONICA EUROPE BV 050924 FIX 0.0	Télécommunications	0,570%	ES
NEU CP SGS NEDERLAND HOLDING BV 29/01/2024 PRECOMPTE		0,569%	NL
BARCL LOND 3.125% 01/24 *GBP	Services Financiers	0,556%	UK
CDC HABITAT 220824 FIX 0.0	Immobilier	0,556%	FR

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissement du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/10/2023 au 30/09/2024.



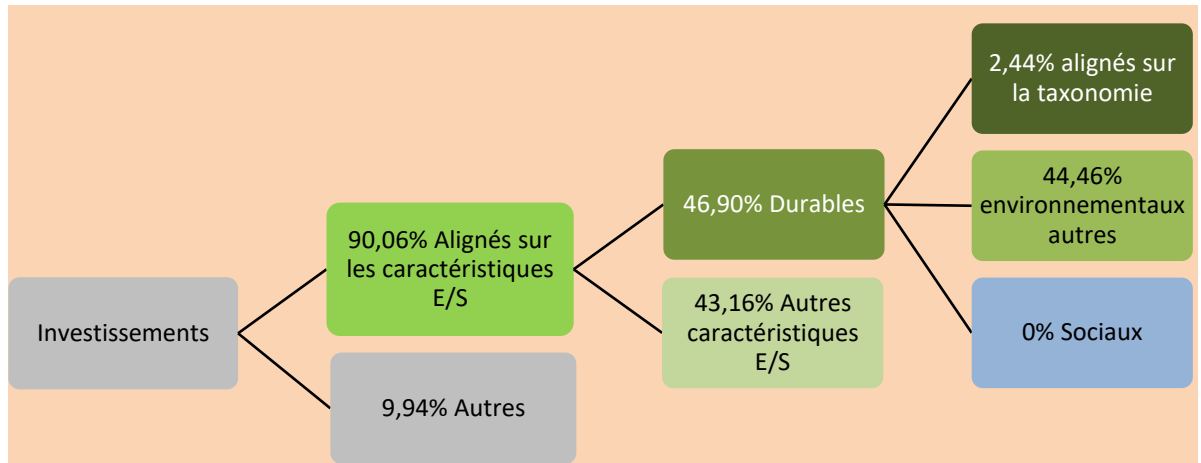
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le produit financier a investi en moyenne 40,63% de son actif dans des investissements alignés à son objectif environnemental.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## ○ Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs au 30/09/2024 été la suivante :



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnement ou sociaux;
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

## ○ Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les principaux secteurs d'investissement au cours de la période ont été les suivants :

- Consommation de base
- Industrie
- Services Financiers
- Consommation discrétionnaire
- Services aux collectivités
- Télécommunications
- Produits de Base
- Immobilier
- Pharmacie – Santé
- Technologie de l'Information



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

Ce produit financier n'entend pas réaliser d'investissements durables environnementaux alignés à la taxonomie de l'UE.

## ○ Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie ?

- Oui
- Dans le gaz fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

**Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburant à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

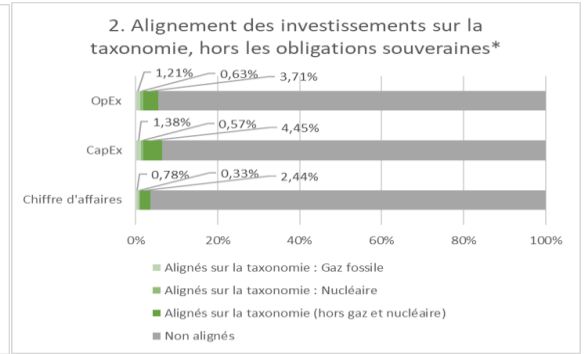
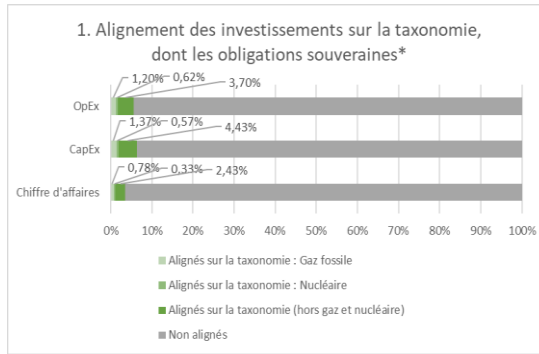
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – Voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière de durabilité des activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

○ Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Types d'activités	Moyenne sur la période
Activités habilitantes	0,43%
Activités transitoires	2,25%

○ Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le calcul de la taxonomie pour ce fonds n'est effectué que depuis 2024 et ne dispose donc pas encore de points de comparaison.



○ Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables sur le plan environnemental en moyenne sur la période est de 40,63% :

Investissements durables	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	Moyenne périodes
Total sur l'ensemble des émetteurs du fonds (entreprises + souverains)	44,63%	36,77%	33,90%	46,90%	40,63%



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » au 30/09/2024 correspondent à 9,94% de liquidités, de change à terme et de swap de taux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de l'approche extra-financière pour sélectionner les investissements au cours de la période ont été les suivants :

- **Filtre d'exclusions sectorielles et normatives** : 100% des valeurs investies respectent les politiques d'exclusion de Palatine AM.
- **Vérification du principe de DNSH de Palatine AM** pour 45,12% des investissements sur des émetteurs Entreprises et 100% sur des émetteurs Souverains effectués sur la période.
- **Filtre notation ESG** :
  - 100% des valeurs investies ont une note ESG supérieure à la note seuil permettant une exclusion de 20% des moins bonnes valeurs. Cette note seuil a été revue trimestriellement tout au long de la période.
  - Note ESG moyenne des émetteurs Entreprise sur la période est de 12,06/20, supérieure à celle de l'indice de référence corporate qui est de 11,05/20.
  - Note ESG moyenne des émetteurs Souverains sur la période est de 16,46/20, supérieure à celle de l'indice de référence souverain qui est de 15,83/20.
- **Contribution positive à l'un des ODD environnementaux des Nations Unies** :
  - Entreprises : 79,46% des valeurs investies au cours de la période ont une contribution positive à au moins un des ODD environnementaux définis par les Nations Unies.
  - Souverains : 100% des valeurs investies au cours de la période ont une contribution positive aux ODD environnementaux.

Ainsi, au cours de la période, l'univers d'investissement Entreprises du fonds a été réduit en moyenne de 22,82%, et l'univers Souverain a été réduit en moyenne de 20% sur la base de critères ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



# **Palatine Monetaire Court Terme**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Palatine Asset Management

86 rue de Courcelles  
75008 Paris

---

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 septembre 2024

## Palatine Monétaire Court Terme

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Palatine Asset Management

86 rue de Courcelles  
75008 Paris

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

---

Aux porteurs de parts du FCP Palatine Monétaire Court Terme,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Palatine Monétaire Court Terme constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « A2 Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application de la nouvelle réglementation comptable relative aux OPC à capital variable.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>219 020 884,43</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	219 020 884,43
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>1 183 968 192,80</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	966 231 900,16
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	217 736 292,64
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>169 651 488,23</b>
OPCVM	169 651 488,23
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>979 584,65</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>1 573 620 150,11</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>182 000,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>148 254 600,71</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>148 436 600,71</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>1 722 056 750,82</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	1 652 998 126,59
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	66 812 510,59
<b>Capitaux propres I</b>	<b>1 719 810 637,18</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>1 719 810 637,18</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1 320 306,83</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 320 306,83</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	921 442,30
Concours bancaires	4 364,51
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>925 806,81</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>1 722 056 750,82</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	16 188 979,10
Produits sur titres de créances	45 548 126,58
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	198 291,83
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	4 401 410,58
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>66 336 808,09</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-2 867,83
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-17 152,99
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-20 020,82</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>66 316 787,27</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 160 622,94
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-4 160 622,94</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>62 156 164,33</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-4 946 580,79</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>57 209 583,54</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-258 748,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-111 083,87
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-369 832,02</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>352 408,42</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-17 423,60</b>



Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	10 132 455,35
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	120 124,54
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>10 252 579,89</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-632 229,24</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>9 620 350,65</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>66 812 510,59</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le FCP cherchera à obtenir une performance au moins égale à l'€str capitalisé, indice représentatif du taux monétaire au jour le jour, après prise en compte des frais courants. Le rendement de chaque part varie en fonction du taux de frais de gestion qui lui est appliqué. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et l'OPCVM verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

PALATINE MONETAIRE COURT TERME promeut des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, conformément à l'article 8 du Règlement SFDR, il contiendra une proportion minimale de 10% d'investissements durables ayant un objectif environnemental. L'objectif environnemental que ce fonds entend partiellement atteindre est de sélectionner des valeurs qui contribuent aux objectifs du développement durable (ODD) des Nations Unies en lien avec l'environnement sans que l'investissement nuise de façon significative à un objectif environnemental ou social. Le fonds s'attache aussi à investir dans des sociétés qui suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Enfin, le fonds prend en compte les risques de durabilité et les caractéristiques ESG dans son processus de sélection de valeurs. L'objectif extra financier vise à pousser les entreprises vers une démarche de progrès en termes de pratiques ESG en engageant un dialogue régulier et en partageant avec elles des axes d'amélioration détaillés et suivis dans le temps.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>734 653 484,82</b>	<b>938 528 163,93</b>	<b>711 430 435,30</b>	<b>1 743 328 648,10</b>	<b>1 719 810 637,18</b>
<b>Part PALATINE MONET CT I en EUR</b>					
Actif net	701 524 697,02	870 204 818,84	637 268 912,86	1 359 005 720,90	1 326 349 914,34
Nombre de titres	21 803,418	27 133,926	19 930,427	41 369,131	38 803,116
Valeur liquidative unitaire	32 174,987	32 070,730	31 974,674	32 850,719	34 181,531
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,16	-61,58	-93,86	-189,96	-0,34
Capitalisation unitaire sur revenu	-18,14	-18,69	-17,29	906,59	1 139,96
<b>Part PALATINE MONET CT R en EUR</b>					
Actif net	33 128 787,80	68 323 345,09	74 161 522,44	384 322 927,20	393 460 722,84
Nombre de titres	56 756,4628	117 608,8172	128 126,2307	646 493,8860	636 342,2724
Valeur liquidative unitaire	583,700	580,937	578,816	594,472	618,316
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-1,11	-1,69	-3,43	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,20	-1,21	-0,69	16,20	20,39

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :

- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1).

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.

Les intérêts courus des obligations sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :

- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J-1).

## **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013287315 - Part PALATINE MONET CT R : Taux de frais maximum de 1,00% TTC

FR0010611335 - Part PALATINE MONET CT I : Taux de frais maximum de 0,40% TTC

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Part PALATINE MONET CT R	Capitalisation	Capitalisation
Part PALATINE MONET CT I	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>1 743 328 648,10</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	4 377 734 769,55
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-4 473 291 692,67
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	62 156 164,33
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-369 832,02
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	10 252 579,89
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>1 719 810 637,18</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.



### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
<b>Part PALATINE MONET CT I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	122 941,363	4 106 530 351,39
Parts rachetées durant l'exercice	-125 507,378	-4 195 974 223,27
Solde net des souscriptions/rachats	-2 566,015	-89 443 871,88
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	38 803,116	
<b>Part PALATINE MONET CT R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	447 644,5259	271 204 418,16
Parts rachetées durant l'exercice	-457 796,1395	-277 317 469,40
Solde net des souscriptions/rachats	-10 151,6136	-6 113 051,24
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	636 342,2724	

#### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Part PALATINE MONET CT I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part PALATINE MONET CT R</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
PALATINE MONET CT I FR0010611335	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 326 349 914,34	38 803,116	34 181,531
PALATINE MONET CT R FR0013287315	Capitalisation	Capitalisation	EUR	393 460 722,84	636 342,2724	618,316

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	219 020,88	211 998,57	7 022,31	0,00	0,00
Titres de créances	1 183 968,20	1 072 541,32	111 426,88	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	148 254,60	0,00	0,00	0,00	148 254,60
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-4,36	0,00	0,00	0,00	-4,36
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	-630 264,00	630 264,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>654 275,89</b>	<b>748 713,19</b>	<b>0,00</b>	<b>148 250,24</b>

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	[3 - 6 mois] (*)	[6 - 12 mois] (*)	[1 - 3 ans] (*)	[3 - 5 ans] (*)	[5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	70 243,22	118 635,07	27 618,03	2 524,57	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	765 146,14	254 149,30	164 672,74	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	148 254,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-4,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	319 100,00	-212 500,00	-104 000,00	-2 600,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 302 739,60</b>	<b>160 284,37</b>	<b>88 290,77</b>	<b>-75,43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	SEK	GBP	USD	CHF	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	12 101,60	7 133,93	0,00	0,00
Titres de créances	29 133,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1,01	0,00	94,90	0,00	0,26
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-0,48	0,00	-3,89	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-29 148,45	-12 113,50	-7 238,97	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-13,84</b>	<b>-12,38</b>	<b>-10,14</b>	<b>-3,89</b>	<b>0,26</b>

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	211 998,57	0,00	7 022,31
Titres de créances	0,00	0,00	1 183 968,20
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>211 998,57</b>	<b>0,00</b>	<b>1 190 990,51</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1,81	0,00
CREDIT AGRICOLE CIB	167,63	0,00
NATIXIS	810,15	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	182,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	0,00	267,88
CREDIT AGRICOLE CIB	0,00	236,92
NATIXIS	0,00	795,25
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	20,26
Dettes		
Collatéral espèces		
NATIXIS	0,00	570,00

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
<b>Créances</b>		
	Collatéraux	182 000,00
<b>Total des créances</b>		<b>182 000,00</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	351 442,30
	Collatéraux	570 000,00
<b>Total des dettes</b>		<b>921 442,30</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-739 442,30</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
<b>Part PALATINE MONET CT I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 051 575,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part PALATINE MONET CT R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	985 756,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Actions			0,00
Obligations			4 969 331,51
	FR0013412343	BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	4 969 331,51
TCN			0,00
OPC			169 651 488,23
	FR0010392951	OSTRUM SRI CASH Part M	84 917 173,60
	FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	84 734 314,63
Instruments financiers à terme			466 455 900,00
	SWP030632401	FIX/3.5518/OISEST/0.	21 100 000,00
	SWP031292701	OISEST/0.0/FIX/2.553	7 000 000,00
	SWP031261801	OISEST/0.0/FIX/2.687	7 000 000,00
	SWP031113401	OISEST/0.0/FIX/2.810	2 600 000,00
	SWP031302601	OISEST/0.0/FIX/2.931	20 000 000,00
	SWP030999201	OISEST/0.0/FIX/2.942	7 000 000,00
	SWP030917801	OISEST/0.0/FIX/3.134	7 000 000,00
	SWP031261701	OISEST/0.0/FIX/3.138	5 000 000,00
	SWP030077201	OISEST/0.0/FIX/3.196	5 100 000,00
	SWP029925801	OISEST/0.0/FIX/3.214	10 200 000,00
	SWP030874701	OISEST/0.0/FIX/3.235	7 000 000,00
	SWP030062201	OISEST/0.0/FIX/3.238	11 000 000,00
	SWP030038401	OISEST/0.0/FIX/3.243	7 000 000,00
	SWP030052401	OISEST/0.0/FIX/3.261	10 000 000,00
	SWP029909301	OISEST/0.0/FIX/3.267	15 000 000,00
	SWP029941901	OISEST/0.0/FIX/3.271	11 000 000,00
	SWP029942201	OISEST/0.0/FIX/3.275	5 000 000,00
	SWP030105601	OISEST/0.0/FIX/3.283	6 812 000,00
	SWP030034501	OISEST/0.0/FIX/3.299	2 100 000,00
	SWP029883901	OISEST/0.0/FIX/3.314	7 000 000,00
	SWP030026101	OISEST/0.0/FIX/3.323	11 000 000,00
	SWP030022101	OISEST/0.0/FIX/3.374	13 500 000,00
	SWP029989601	OISEST/0.0/FIX/3.38	10 000 000,00
	SWP030057501	OISEST/0.0/FIX/3.386	3 000 000,00
	SWP031045201	OISEST/0.0/FIX/3.407	3 000 000,00
	SWP031045301	OISEST/0.0/FIX/3.409	4 000 000,00
	SWP030057601	OISEST/0.0/FIX/3.416	11 749 900,00
	SWP031094001	OISEST/0.0/FIX/3.425	2 500 000,00
	SWP031064201	OISEST/0.0/FIX/3.433	10 000 000,00
	SWP029938101	OISEST/0.0/FIX/3.438	5 330 000,00
	SWP030966701	OISEST/0.0/FIX/3.440	5 000 000,00
	SWP030005201	OISEST/0.0/FIX/3.452	11 200 000,00
	SWP029961201	OISEST/0.0/FIX/3.453	10 000 000,00
	SWP030062101	OISEST/0.0/FIX/3.472	4 464 000,00
	SWP030637501	OISEST/0.0/FIX/3.476	20 000 000,00
	SWP031010701	OISEST/0.0/FIX/3.478	15 000 000,00
	SWP030967001	OISEST/0.0/FIX/3.486	8 000 000,00
	SWP031010601	OISEST/0.0/FIX/3.489	4 000 000,00

## D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
	SWP030206001	OISEST/0.0/FIX/3.491	10 000 000,00
	SWP029982501	OISEST/0.0/FIX/3.497	8 000 000,00
	SWP030967901	OISEST/0.0/FIX/3.505	3 900 000,00
	SWP030198501	OISEST/0.0/FIX/3.511	8 500 000,00
	SWP030967501	OISEST/0.0/FIX/3.512	20 000 000,00
	SWP030966801	OISEST/0.0/FIX/3.524	7 000 000,00
	SWP029918601	OISEST/0.0/FIX/3.529	4 600 000,00
	SWP029952901	OISEST/0.0/FIX/3.536	9 000 000,00
	SWP030115101	OISEST/0.0/FIX/3.555	10 000 000,00
	SWP030034601	OISEST/0.0/FIX/3.561	8 300 000,00
	SWP030967101	OISEST/0.0/FIX/3.576	10 000 000,00
	SWP030967801	OISEST/0.0/FIX/3.585	20 000 000,00
	SWP030968001	OISEST/0.0/FIX/3.585	15 000 000,00
	SWP030225601	OISEST/0.0/FIX/3.623	6 500 000,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>641 076 719,74</b>



## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>57 209 583,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>57 209 583,54</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>57 209 583,54</b>

### Part PALATINE MONET CT I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>44 234 069,11</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>44 234 069,11</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>44 234 069,11</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 234 069,11
<b>Total</b>	<b>44 234 069,11</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Part PALATINE MONET CT R**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>12 975 514,43</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>12 975 514,43</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 975 514,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	12 975 514,43
<b>Total</b>	<b>12 975 514,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées et latentes nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-17 423,60</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-17 423,60</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-17 423,60</b>

## Part PALATINE MONET CT I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-13 316,22</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-13 316,22</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-13 316,22</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-13 316,22
<b>Total</b>	<b>-13 316,22</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## Part PALATINE MONET CT R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-4 107,38</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-4 107,38</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-4 107,38</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-4 107,38
<b>Total</b>	<b>-4 107,38</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>219 020 884,43</b>	<b>12,74</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>219 020 884,43</b>	<b>12,74</b>
<b>Automobiles</b>			<b>11 029 615,85</b>	<b>0,64</b>
VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25	EUR	11 000 000	11 029 615,85	0,64
<b>Banques commerciales</b>			<b>60 630 218,45</b>	<b>3,54</b>
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	10 000 000	10 102 153,01	0,59
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 969 331,51	0,29
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	3 100 000	3 126 482,81	0,18
CA 3.0% 22-12-24	EUR	11 200 000	11 190 920,62	0,65
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	15 000 000	14 983 634,02	0,89
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	4 000 000	3 920 873,97	0,23
SG 1.125% 23-01-25 EMTN	EUR	5 200 000	5 202 886,85	0,30
SG 2.625% 22-01-25 EMTN	USD	8 000 000	7 133 935,66	0,41
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>7 022 313,39</b>	<b>0,41</b>
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 04-09-25	EUR	3 000 000	3 009 331,17	0,17
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-25	EUR	4 000 000	4 012 982,22	0,24
<b>Boissons</b>			<b>1 986 869,32</b>	<b>0,12</b>
PERNOD RICARD 1.125% 07-04-25	EUR	2 000 000	1 986 869,32	0,12
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>13 575 545,36</b>	<b>0,79</b>
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 01-10-25	EUR	2 600 000	2 524 574,00	0,15
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	11 100 000	11 050 971,36	0,64
<b>Electricité</b>			<b>10 230 859,27</b>	<b>0,59</b>
EDF 1 5/8 10/08/24	EUR	3 400 000	3 452 818,35	0,20
SSE 1.25% 16-04-25 EMTN	EUR	6 818 000	6 778 040,92	0,39
<b>Logiciels</b>			<b>10 633 567,07</b>	<b>0,62</b>
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25	EUR	7 635 000	7 630 341,82	0,45
SAP SE 0.75% 10-12-24	EUR	3 000 000	3 003 225,25	0,17
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>3 644 389,98</b>	<b>0,21</b>
NORD BK 1.125% 12-02-25 EMTN	EUR	3 648 000	3 644 389,98	0,21
<b>Produits alimentaires</b>			<b>13 700 549,51</b>	<b>0,80</b>
GROUPE DANONE 0.709% 03-11-24	EUR	3 900 000	3 915 176,33	0,23
KELLOGG 1.25% 10-03-25	EUR	9 812 000	9 785 373,18	0,57
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>4 472 522,58</b>	<b>0,26</b>
MERCK AND 0.5% 02-11-24	EUR	4 464 000	4 472 522,58	0,26
<b>Services aux collectivités</b>			<b>2 013 702,88</b>	<b>0,12</b>
POSTE ITALIANE 0.0% 10-12-24	EUR	2 027 000	2 013 702,88	0,12
<b>Services clientèle divers</b>			<b>34 952 089,07</b>	<b>2,03</b>
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.625% 02-12-24	EUR	8 900 000	9 250 116,52	0,54
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	8 000 000	7 985 319,45	0,46
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	17 100 000	17 716 653,10	1,03
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>12 101 598,84</b>	<b>0,70</b>
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.875% 03-12-24	GBP	10 000 000	12 101 598,84	0,70

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>10 162 091,11</b>	<b>0,59</b>
THALES 0.75% 23-01-25 EMTN	EUR	10 200 000	10 162 091,11	0,59
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>7 969 109,29</b>	<b>0,46</b>
NYKREDIT 0.625% 17-01-25 EMTN	EUR	8 000 000	7 969 109,29	0,46
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>7 942 263,01</b>	<b>0,46</b>
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25	EUR	8 000 000	7 942 263,01	0,46
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>6 953 579,45</b>	<b>0,40</b>
KERING 1.25% 05-05-25 EMTN	EUR	7 000 000	6 953 579,45	0,40
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>1 183 968 192,80</b>	<b>68,84</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>966 231 900,16</b>	<b>56,18</b>
<b>Automobiles</b>			<b>27 851 791,57</b>	<b>1,62</b>
RENAULT SA 100125 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 979 759,48	0,12
RENAULT SA 101024 FIX 0.0	EUR	11 000 000	10 989 499,26	0,63
RENAULT SA 271224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 912 717,29	0,58
RENAULT SA 291124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 969 815,54	0,29
<b>Banques commerciales</b>			<b>113 751 362,10</b>	<b>6,61</b>
BNP PA OISEST+0.12% 05-12-24	EUR	20 000 000	20 054 409,42	1,16
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES 231224 O	EUR	20 000 000	20 016 011,16	1,16
CIC PARIS 230725 OISEST 0.32	EUR	7 000 000	7 059 549,14	0,41
CRCAM CENTRE LOIRE 211024 FIX 0.0	EUR	9 000 000	8 982 888,10	0,52
CREDIT MUTUEL ARKEA 161224 OISEST 0.27	EUR	7 000 000	7 184 942,80	0,42
CREDIT MUTUEL ARKEA 260225 OISEST 0.32	EUR	7 000 000	7 179 963,76	0,42
CREDIT MUTUEL ARKEA 310125 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 923 849,43	0,40
CRED M OISEST+0.32% 15-01-25	EUR	7 000 000	7 214 791,19	0,42
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 060325 F	EUR	4 500 000	4 438 605,21	0,26
KBC GROUPE ZCP 23-12-24	EUR	5 000 000	4 960 242,35	0,29
SOCIETE GENERALE 020725 OISEST 0.3	EUR	7 000 000	7 065 231,05	0,41
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 110725 FIX 0.0	EUR	6 000 000	5 865 174,53	0,34
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 260925 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 805 703,96	0,40
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>16 789 777,06</b>	<b>0,98</b>
SEB SA 161224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 928 556,86	0,58
SEB SA 270525 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 861 220,20	0,40
<b>Boissons</b>			<b>23 357 483,56</b>	<b>1,36</b>
CARLSBERG BREWERIES A/S 131124 FIX 0.0	EUR	1 500 000	1 493 703,22	0,09
CARLSBERG BREWERIES A/S 161024 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 992 470,94	0,29
PERNOD RICARD 201224 FIX 0.0	EUR	17 000 000	16 871 309,40	0,98
<b>Composants automobiles</b>			<b>15 230 755,14</b>	<b>0,89</b>
OPMOBILITY 031024 FIX 0.0	EUR	3 500 000	3 499 262,88	0,20
OPMOBILITY 111024 FIX 0.0	EUR	3 800 000	3 796 002,39	0,22
OPMOBILITY 191224 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 935 489,87	0,47
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>10 879 875,30</b>	<b>0,63</b>
GROUPE EIFFAGE 310125 FIX 0.0	EUR	11 000 000	10 879 875,30	0,63
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>6 836 955,29</b>	<b>0,40</b>
CREDIT AGRICOLE LEASING 290725 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 836 955,29	0,40

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>37 841 469,29</b>	<b>2,20</b>
CARREFOUR S A 241024 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 970 651,45	0,75
SAVENCIA SA 121124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 939 167,46	0,87
SAVENCIA SA 121224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 931 650,38	0,58
<b>Divertissement</b>			<b>89 470 958,32</b>	<b>5,20</b>
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. 220425 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 637 926,23	1,14
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. 221124 FIX 0.	EUR	30 000 000	29 848 881,74	1,74
VIVENDI 011024 FIX 0.0	EUR	20 000 000	20 000 000,00	1,16
VIVENDI 091024 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 984 150,35	1,16
<b>Electricité</b>			<b>59 611 222,45</b>	<b>3,47</b>
EDF 030425 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 888 132,90	0,40
EDF 160125 FIX 0.0	EUR	11 000 000	10 891 450,84	0,63
EDF 291124 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 887 954,36	1,16
ELECTRICITE DE FRANCE EDF 231024 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 957 295,27	1,16
SSE PLC. 111224 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 986 389,08	0,12
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>6 872 460,63</b>	<b>0,40</b>
VERALLIA SASU 300425 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 872 460,63	0,40
<b>Equipements électriques</b>			<b>6 397 068,13</b>	<b>0,37</b>
NEXANS SA 200325 FIX 0.0	EUR	1 000 000	983 616,66	0,06
NEXANS SA 240325 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 916 220,88	0,28
NEXANS SA 261124 FIX 0.0	EUR	500 000	497 230,59	0,03
<b>FPI de détail</b>			<b>1 990 597,48</b>	<b>0,12</b>
CARMILA SA 191124 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 990 597,48	0,12
<b>FPI Hôtel et Lieu de Villégiature</b>			<b>4 493 682,81</b>	<b>0,26</b>
COVIVIO HOTELS SCA 151024 FIX 0.0	EUR	4 500 000	4 493 682,81	0,26
<b>FPI Soins de Santé</b>			<b>4 993 584,80</b>	<b>0,29</b>
COFINIMMO SA 141024 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 993 584,80	0,29
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>17 747 123,64</b>	<b>1,03</b>
CDC HABITAT 120825 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 832 140,29	0,40
CDC HABITAT 140425 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 933 969,79	0,23
CDC HABITAT 281024 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 981 013,56	0,40
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>9 987 790,98</b>	<b>0,58</b>
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 031024 FIX 0	EUR	7 500 000	7 498 493,80	0,44
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 141124 FIX 0	EUR	2 500 000	2 489 297,18	0,14
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>13 813 764,25</b>	<b>0,80</b>
BANCO SANTANDER (ALL SPAIN BR) 240425	EUR	7 000 000	6 878 520,17	0,40
HSBC CONT EURO ZCP 09-01-25	EUR	7 000 000	6 935 244,08	0,40
<b>Médias</b>			<b>39 812 454,05</b>	<b>2,31</b>
HAVAS SA 011124 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 936 887,46	1,16
HAVAS SA 021224 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 875 566,59	1,15
<b>Produits alimentaires</b>			<b>44 075 958,73</b>	<b>2,56</b>
BEL SA 230125 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 883 206,52	0,57
BEL SA 290125 FIX 0.0	EUR	24 500 000	24 198 789,60	1,41
BONDUELLE 011024 FIX 0.0	EUR	4 500 000	4 500 000,00	0,26
BONDUELLE 041024 FIX 0.0	EUR	3 500 000	3 498 903,71	0,20

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BONDUELLE 251024 FIX 0.0	EUR	2 000 000	1 995 058,90	0,12
<b>Produits chimiques</b>			<b>4 886 564,57</b>	<b>0,28</b>
AKZO NOBEL NV 210725 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 886 564,57	0,28
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>12 475 403,36</b>	<b>0,73</b>
COVESTRO AG 211024 FIX 0.0	EUR	12 500 000	12 475 403,36	0,73
<b>Services aux entreprises</b>			<b>73 741 374,58</b>	<b>4,29</b>
ELIS SA EX HOLDELIS SA 060325 FIX 0.0	EUR	14 300 000	14 086 266,73	0,83
ELIS SA EX HOLDELIS SA 081124 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 968 970,11	0,46
ELIS SA EX HOLDELIS SA 100125 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 929 876,05	0,40
ELIS SA EX HOLDELIS SA 121124 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 965 739,09	0,46
ELIS SA EX HOLDELIS SA 130125 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 927 923,58	0,40
ELIS SA EX HOLDELIS SA 241024 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 976 298,59	0,58
SOCIETE BIC 271124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 943 628,33	0,58
SOCIETE BIC 281124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 942 672,10	0,58
<b>Services aux professionnels</b>			<b>14 443 790,62</b>	<b>0,84</b>
TELEPERFORMANCE SE 041124 FIX 0.0	EUR	11 000 000	10 963 763,85	0,64
TELEPERFORMANCE SE 291124 FIX 0.0	EUR	3 500 000	3 480 026,77	0,20
<b>Services clientèle divers</b>			<b>24 935 009,39</b>	<b>1,45</b>
EDENRED 281024 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 935 009,39	1,45
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>21 879 268,54</b>	<b>1,27</b>
PROXIMUS SA 031024 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 997 990,63	0,58
TELE EURO BV ZCP 07-01-25	EUR	3 000 000	2 973 142,35	0,17
TELEFONICA EUROPE BV 020125 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 965 914,98	0,23
TELEFONICA EUROPE BV 070225 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 942 220,58	0,29
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>202 924 739,35</b>	<b>11,81</b>
AMCOR UK FINANCE PLC 071024 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 990 863,82	0,87
AMCOR UK FINANCE PLC 121124 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 983 503,98	0,23
BANQ F OISEST+0.33% 04-11-24	EUR	5 000 000	5 179 906,25	0,30
BANQUE FEDERAT 140125 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 933 806,13	0,40
BANQUE FEDERATIVE 020525 OISEST 0.3	EUR	7 000 000	7 124 057,06	0,41
BANQUE FEDERATIVE 040825 OISEST 0.32	EUR	7 000 000	7 028 355,32	0,41
BANQUE FEDERATIVE 080725 OISEST 0.32	EUR	7 000 000	7 069 188,50	0,41
CA AUTO BANK S.P.A IRISH BRANCH 250325 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 894 069,27	0,40
CA CONSUMER FINANCE 110325 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 929 923,55	0,29
CA CONSUMER FINANCE 250325 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 894 481,87	0,40
COFACE S A 150525 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 623 851,22	1,16
COFACE SA 251124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 948 470,65	0,58
COFACE S A E 081124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 964 192,29	0,58
COFACE S A E ZCP 06-03-25	EUR	3 000 000	2 958 551,68	0,17
COFACE S A ZCP 02-05-25	EUR	7 000 000	6 874 432,08	0,40
EUROFACTOR 011124 OISEST 0.265	EUR	9 000 000	9 250 473,69	0,54
LA DIFF INDU ET AU ZCP 13-02-25	EUR	5 000 000	4 936 016,27	0,29
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LTD 300425 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 873 813,38	0,40
RECKITT BENCKI 301024 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 988 547,27	0,23
RELX (INVESTMENTS) PLC 071024 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 997 585,66	0,23
RELX (INVESTMENTS) PLC 071024 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 998 189,24	0,17
RELX (INVESTMENTS) PLC 071024 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 997 585,66	0,23

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SGS NEDERLAND HOLDING BV 081124 FIX 0.0	EUR	1 200 000	1 195 340,36	0,07
SOCIETE FINANCIERE AGACHE 091224 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 902 235,87	0,87
SOCIETE FINANCIERE AGACHE 291024 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 959 079,11	0,87
THE TORO BANK LOND ZCP 22-09-25	EUR	7 000 000	6 812 737,23	0,40
TORONTO DOMINION BANK, THE 170725 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 842 756,78	0,40
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB 151024 FIX 0.0	SEK	20 000 000	1 772 725,16	0,10
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>28 450 022,76</b>	<b>1,65</b>
THALES SERVICES SAS 021024 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 998 029,14	1,16
THALES SERVICES SAS 021224 FIX 0.0	EUR	8 500 000	8 451 993,62	0,49
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>22 708 851,59</b>	<b>1,32</b>
CDC HABITAT SOCIAL SA D HLM 100325 FIX 0	EUR	10 000 000	9 858 303,32	0,57
CDC HABITAT SOCIAL SA D HLM 310125 FIX 0	EUR	13 000 000	12 850 548,27	0,75
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>7 980 739,82</b>	<b>0,46</b>
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 251024 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 990 369,91	0,23
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 251024 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 990 369,91	0,23
<b>Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>217 736 292,64</b>	<b>12,66</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>39 060 859,89</b>	<b>2,27</b>
CA AUTO BANK S.P.A. 180225 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 913 024,93	0,40
ING BANK NEDERLAND NV 250325 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 895 366,64	0,40
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 250225 FIX 0.0	EUR	9 000 000	8 883 390,47	0,52
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 270125 FIX 0.0	EUR	8 500 000	8 409 737,59	0,49
UNICREDIT S.P.A. 251124 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 959 340,26	0,46
<b>Boissons</b>			<b>4 982 334,14</b>	<b>0,29</b>
CARLSBERG BREWERIES A/S 061124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 982 334,14	0,29
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>19 982 280,21</b>	<b>1,16</b>
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 101024 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 982 280,21	1,16
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>16 818 682,32</b>	<b>0,98</b>
BANCO SANTANDER (ALL SPAIN BRANCH) 300125 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 890 342,83	0,58
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 170125 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 928 339,49	0,40
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>44 783 690,51</b>	<b>2,60</b>
COVESTRO AG 111224 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 865 447,30	1,15
COVESTRO AG 131124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 937 920,53	0,87
COVESTRO AG 211024 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 980 322,68	0,58
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 982 571,78</b>	<b>0,29</b>
TELEFONICA EUROPE BV 071124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 982 571,78	0,29
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>83 133 822,19</b>	<b>4,84</b>
RECKITT BENCKI 251024 FIX 0.0	EUR	30 000 000	29 928 470,95	1,75
RELX (INVESTMENTS) PLC 141024 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 994 771,31	0,23
RELX (INVESTMENTS) PLC 281024 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 973 317,39	0,58
SGS NEDERLAND HOLDING BV 130225 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 934 467,19	0,29
SGS NEDERLAND HOLDING BV 231224 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 941 925,87	0,40
VOLK FINA SVER AB ZCP 18-11-24	SEK	105 000 000	9 277 379,49	0,54
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB 240125 FIX 0.0	SEK	100 000 000	8 788 219,94	0,51
VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB 281024 FIX 0.0	SEK	105 000 000	9 295 270,05	0,54



## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>3 992 051,60</b>	<b>0,23</b>
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 211024	EUR	4 000 000	3 992 051,60	0,23
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>169 651 488,23</b>	<b>9,86</b>
<b>OPCVM</b>			<b>169 651 488,23</b>	<b>9,86</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>169 651 488,23</b>	<b>9,86</b>
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	8 120	84 917 173,60	4,93
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	787	84 734 314,63	4,93
<b>Total</b>			<b>1 572 640 565,46</b>	<b>91,44</b>

(\*) 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).

## E2. 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 (*)
V/GBP/EUR/20241203	0,00	-434 447,21	EUR	11 679 055,34	GBP	-12 113 502,55
V/SEK/EUR/20241015	0,00	-31 439,43	EUR	1 741 425,02	SEK	-1 772 864,45
V/SEK/EUR/20241028	0,00	-155 744,85	EUR	9 141 602,22	SEK	-9 297 347,07
V/SEK/EUR/20241118	0,00	-180 148,86	EUR	9 101 301,81	SEK	-9 281 450,67
V/SEK/EUR/20250124	0,00	-267 877,95	EUR	8 528 903,43	SEK	-8 796 781,38
V/USD/EUR/20250122	69 918,37	0,00	EUR	3 689 402,44	USD	-3 619 484,07
V/USD/EUR/20250122	67 132,32	0,00	EUR	3 686 616,39	USD	-3 619 484,07
<b>Total</b>	<b>137 050,69</b>	<b>-1 069 658,30</b>		<b>47 568 306,65</b>		<b>-48 500 914,26</b>

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

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

## E3b.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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
FIX/3.5453/OISEST/0.	14 812 000	23 271,92	0,00	14 812 000,00
FIX/3.5518/OISEST/0.	21 100 000	23 119,74	0,00	21 100 000,00
FIX/3.5568/OISEST/0.	7 100 000	2 788,63	0,00	7 100 000,00
FIX/3.5738/OISEST/0.	6 800 000	0,00	-3 483,57	6 800 000,00
FIX/3.6298/OISEST/0.	12 900 000	0,00	-49,34	12 900 000,00
FIX/3.6348/OISEST/0.	6 500 000	280,69	0,00	6 500 000,00
FIX/3.6368/OISEST/0.	11 749 900	236,49	0,00	11 749 900,00
FIX/3.6378/OISEST/0.	8 900 000	129,94	0,00	8 900 000,00
FIX/3.6398/OISEST/0.	10 000 000	0,00	-5 174,56	10 000 000,00
FIX/3.6828/OISEST/0.	5 330 000	0,00	-1 246,87	5 330 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.553	7 000 000	0,00	-2 766,91	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.687	7 000 000	0,00	-10 760,08	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.810	2 600 000	0,00	-6 685,28	2 600 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.865	4 000 000	0,00	-1 244,58	4 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.931	20 000 000	0,00	-2 911,50	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.942	7 000 000	0,00	-13 522,73	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.082	7 000 000	0,00	-2 649,37	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.134	4 000 000	0,00	-1 544,72	4 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.134	7 000 000	0,00	-21 971,16	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.138	5 000 000	0,00	-3 101,87	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.151	3 000 000	0,00	-1 676,51	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.178	13 000 000	0,00	-1 006,49	13 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.196	5 100 000	19 216,16	0,00	5 100 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.214	10 200 000	45 432,84	0,00	10 200 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.221	10 000 000	0,00	-5 895,83	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.229	5 000 000	1 513,71	0,00	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.235	7 000 000	0,00	-24 967,69	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.238	11 000 000	43 114,01	0,00	11 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.239	14 300 000	0,00	-8 059,64	14 300 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.241	5 000 000	0,00	-19 090,40	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.243	7 000 000	27 413,86	0,00	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.261	10 000 000	37 151,85	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.267	15 000 000	48 115,13	0,00	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.271	11 000 000	44 410,46	0,00	11 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.273	11 000 000	39 947,35	0,00	11 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.275	5 000 000	19 960,93	0,00	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.281	7 000 000	25 890,16	0,00	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.283	6 812 000	14 234,31	0,00	6 812 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.290	5 000 000	0,00	-828,56	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.299	2 100 000	7 352,30	0,00	2 100 000,00

## E3b. 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/3.306	6 800 000	23 510,70	0,00	6 800 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.314	7 000 000	26 624,87	0,00	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.323	11 000 000	36 467,64	0,00	11 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.324	6 000 000	0,00	-24 956,28	6 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.328	6 000 000	14 638,50	0,00	6 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.374	13 500 000	35 773,51	0,00	13 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.38	10 000 000	27 413,20	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.386	3 000 000	8 755,30	0,00	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.407	3 000 000	0,00	-455,67	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.409	4 000 000	0,00	-632,44	4 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.415	7 000 000	10 775,64	0,00	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.416	11 749 900	31 763,62	0,00	11 749 900,00
OISEST/0.0/FIX/3.425	2 500 000	0,00	-182,00	2 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.425	5 000 000	3 255,96	0,00	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.431	17 100 000	292,71	0,00	17 100 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.433	10 000 000	0,00	-586,33	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.438	5 330 000	15 124,12	0,00	5 330 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.440	15 000 000	0,00	-541,78	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.440	5 000 000	305,59	0,00	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.452	11 200 000	26 386,43	0,00	11 200 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.453	10 000 000	25 435,64	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.459	9 000 000	7 515,53	0,00	9 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.469	7 000 000	0,00	-23 729,41	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.472	4 464 000	10 514,75	0,00	4 464 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.476	20 000 000	0,00	-60 624,45	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.478	15 000 000	255,62	0,00	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.480	8 000 000	383,16	0,00	8 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.486	8 000 000	458,72	0,00	8 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.487	15 000 000	0,00	-257,57	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.489	4 000 000	0,00	-44,94	4 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.491	10 000 000	6 702,40	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.494	5 000 000	214,48	0,00	5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.497	8 000 000	17 512,20	0,00	8 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.501	8 000 000	872,90	0,00	8 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.505	3 900 000	128,73	0,00	3 900 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.511	8 500 000	7 468,35	0,00	8 500 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.512	20 000 000	757,92	0,00	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.524	7 000 000	253,60	0,00	7 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.527	15 000 000	338,44	0,00	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.529	4 600 000	10 330,47	0,00	4 600 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.536	9 000 000	19 139,92	0,00	9 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.537	8 900 000	12 830,46	0,00	8 900 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.545	13 000 000	192,20	0,00	13 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.546	10 000 000	122,29	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.555	10 000 000	16 006,88	0,00	10 000 000,00

## E3b. 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/3.561	8 300 000	15 264,02	0,00	8 300 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.576	10 000 000	195,62	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.579	20 000 000	293,47	0,00	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.585	20 000 000	371,67	0,00	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.585	15 000 000	245,10	0,00	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.607	20 000 000	142,36	0,00	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.623	6 500 000	3 918,79	0,00	6 500 000,00
<b>Sous-total 3.</b>		<b>842 533,96</b>	<b>-250 648,53</b>	<b>840 647 800,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>842 533,96</b>	<b>-250 648,53</b>	<b>840 647 800,00</b>

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

## E3c. 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## E3d. 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### E3e. 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

### E4. 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.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 572 640 565,46
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-932 607,61
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	591 885,43
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 (+)	148 436 600,71
Autres passifs (-)	-925 806,81
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>1 719 810 637,18</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PALATINE MONET CT I	EUR	38 803,116	34 181,531
Part PALATINE MONET CT R	EUR	636 342,2724	618,316

# **PALATINE MONETAIRE COURT TERME**

**COMPTES ANNUELS**

**29/09/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 677 415 680,18</b>	<b>654 309 308,42</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>179 047 578,19</b>	<b>67 120 705,99</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	179 047 578,19	67 120 705,99
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>1 340 594 575,68</b>	<b>587 188 602,43</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	1 090 843 948,82	587 188 602,43
Titres de créances négociables	1 000 193 954,58	587 188 602,43
Autres titres de créances	90 649 994,24	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	249 750 626,86	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>157 773 526,31</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	157 773 526,31	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>91 032 358,64</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	90 722 358,64	0,00
Autres	310 000,00	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>73 643 251,02</b>	<b>62 452 363,14</b>
Liquidités	73 643 251,02	62 452 363,14
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 842 091 289,84</b>	<b>716 761 671,56</b>



## BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 705 425 757,97	713 952 537,00
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-10 081 598,89	-2 088 458,20
Résultat de l'exercice (a,b)	47 984 489,02	-433 643,50
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 743 328 648,10</b>	<b>711 430 435,30</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>98 758 749,92</b>	<b>5 327 448,88</b>
Opérations de change à terme de devises	91 053 412,79	0,00
Autres	7 705 337,13	5 327 448,88
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>3 891,82</b>	<b>3 787,38</b>
Concours bancaires courants	3 891,82	3 787,38
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 842 091 289,84</b>	<b>716 761 671,56</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 052 933,92	0,08
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	15 249 524,55	1 211 910,32
Produits sur titres de créances	26 180 940,47	391 258,61
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 926,63	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>43 485 325,57</b>	<b>1 603 169,01</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	19 828,77	236 888,55
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>19 828,77</b>	<b>236 888,55</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>43 465 496,80</b>	<b>1 366 280,46</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 132 350,95	1 940 578,68
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>40 333 145,85</b>	<b>-574 298,22</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	7 651 343,17	140 654,72
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>47 984 489,02</b>	<b>-433 643,50</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :

- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1).

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.

Les intérêts courus des obligations sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

#### ***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

#### ***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### ***Instruments financiers à terme :***

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :

- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J-1).

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### ***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### ***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013287315 - Part PALATINE MONET CT R : Taux de frais maximum de 1% TTC

FR0010611335 - Part PALATINE MONET CT I : Taux de frais maximum de 0,40% TTC

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts PALATINE MONET CT I	Capitalisation	Capitalisation
Parts PALATINE MONET CT R	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>711 430 435,30</b>	<b>938 528 163,93</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 870 193 618,88	3 066 486 168,37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 876 982 561,61	-3 290 278 820,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 120 842,53	21 246,44
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 091 638,34	-3 113 602,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	144 933,75	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-915 477,50	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	524 657,66	-410,41
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	6 570 691,58	361 988,04
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 397 076,73	-173 614,85
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	173 614,85	535 602,89
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	40 333 145,85	-574 298,22
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>1 743 328 648,10</b>	<b>711 430 435,30</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	84 380 961,25	4,84
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	94 666 616,94	5,43
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>179 047 578,19</b>	<b>10,27</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé	249 750 626,86	14,33
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers étrangers - Européens	17 958 923,95	1,03
Autres Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers étrangers marché réglementé	72 691 070,29	4,17
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	36 272 845,04	2,08
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	749 194 573,48	42,97
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	189 988 050,71	10,90
Bons du Trésor	24 738 485,35	1,42
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>1 340 594 575,68</b>	<b>76,90</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	94 666 616,94	5,43	0,00	0,00	84 380 961,25	4,84	0,00	0,00
Titres de créances	1 205 688 468,80	69,16	98 633 261,84	5,66	36 272 845,04	2,08	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73 643 251,02	4,22
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 891,82	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	13 409 762,44	0,77	165 637 815,75	9,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	1 118 637 625,75	64,17	221 956 949,93	12,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	73 643 251,02	4,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 891,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	34 231 959,82	1,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	55 925 189,30	3,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	257,30	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	56 377 737,03	3,23	34 675 675,76	1,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	234,61	0,00	3 657,21	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	90 722 358,64
	Collatéraux	310 000,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>91 032 358,64</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	91 053 412,79
	Achats à règlement différé	7 239 587,95
	Frais de gestion fixe	282 884,21
	Frais de gestion variable	182 864,97
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>98 758 749,92</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-7 726 391,28</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part PALATINE MONET CT I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	168 872,500	5 458 121 660,53
Parts rachetées durant l'exercice	-147 433,796	-4 768 480 798,15
Solde net des souscriptions/rachats	21 438,704	689 640 862,38
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	41 369,131	
<b>Part PALATINE MONET CT R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	703 176,0030	412 071 958,35
Parts rachetées durant l'exercice	-184 808,3477	-108 501 763,46
Solde net des souscriptions/rachats	518 367,6553	303 570 194,89
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	646 493,8860	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part PALATINE MONET CT I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part PALATINE MONET CT R</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
<b>Parts PALATINE MONET CT I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 256 599,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de gestion variables provisionnés	88 183,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	233 409,18
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts PALATINE MONET CT R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	507 691,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,24
Frais de gestion variables provisionnés	40 151,69
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	6 315,78
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	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. »

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			111 881 367,97
	FR0010392951	OSTRUM SRI CASH Part M	80 002 400,85
	FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	31 878 967,12
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>111 881 367,97</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	47 984 489,02	-433 643,50
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>47 984 489,02</b>	<b>-433 643,50</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts PALATINE MONET CT I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	37 505 178,55	-344 597,35
<b>Total</b>	<b>37 505 178,55</b>	<b>-344 597,35</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts PALATINE MONET CT R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 479 310,47	-89 046,15
<b>Total</b>	<b>10 479 310,47</b>	<b>-89 046,15</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 081 598,89	-2 088 458,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-10 081 598,89</b>	<b>-2 088 458,20</b>

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Parts PALATINE MONET CT I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 858 785,24	-1 870 701,34
<b>Total</b>	<b>-7 858 785,24</b>	<b>-1 870 701,34</b>

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Parts PALATINE MONET CT R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 222 813,65	-217 756,86
<b>Total</b>	<b>-2 222 813,65</b>	<b>-217 756,86</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>696 090 309,92</b>	<b>734 653 484,82</b>	<b>938 528 163,93</b>	<b>711 430 435,30</b>	<b>1 743 328 648,10</b>
<b>Parts PALATINE MONET CT I en EUR</b>					
Actif net	668 438 834,37	701 524 697,02	870 204 818,84	637 268 912,86	1 359 005 720,90
Nombre de titres	20 755,366	21 803,418	27 133,926	19 930,427	41 369,131
Valeur liquidative unitaire	32 205,591	32 174,987	32 070,730	31 974,674	32 850,719
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-285,04	-19,16	-61,58	-93,86	-189,96
Capitalisation unitaire sur résultat	234,53	-18,14	-18,69	-17,29	906,59
<b>Parts PALATINE MONET CT R en EUR</b>					
Actif net	27 651 475,55	33 128 787,80	68 323 345,09	74 161 522,44	384 322 927,20
Nombre de titres	47 256,7386	56 756,4628	117 608,8172	128 126,2307	646 493,8860
Valeur liquidative unitaire	585,132	583,700	580,937	578,816	594,472
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-5,18	-0,34	-1,11	-1,69	-3,43
Capitalisation unitaire sur résultat	3,66	-1,20	-1,21	-0,69	16,20



### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 0.25% 29-11-23	EUR	4 566 000	4 544 400,94	0,26
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>4 544 400,94</b>	<b>0,26</b>
<b>DANEMARK</b>				
NYKREDIT E3R+1.0% 25-03-24	EUR	4 000 000	4 017 004,44	0,23
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>4 017 004,44</b>	<b>0,23</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER E3R+1.22% 11-05-24	EUR	5 300 000	5 357 347,03	0,31
BBVA E3R+0.67% 01-12-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 976,00	0,05
BBVA E3RJ+1.0% 03-12-23 EMTN	EUR	3 500 000	3 516 389,24	0,20
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>9 877 712,27</b>	<b>0,56</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
GOLD SACH GR E3R+0.5% 30-04-24	EUR	30 012 000	30 257 756,60	1,74
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>30 257 756,60</b>	<b>1,74</b>
<b>FRANCE</b>				
ALD 0.0% 23-02-24 EMTN	EUR	10 600 000	10 428 492,00	0,60
AUCHAN 2.625% 30-01-24 EMTN	EUR	26 300 000	26 596 842,34	1,52
BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	4 300 000	4 344 996,26	0,25
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	19 000 000	19 166 731,33	1,10
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>60 537 061,93</b>	<b>3,47</b>
<b>IRLANDE</b>				
FCA BANK E3R+1.6% 24-03-24	EUR	20 950 000	21 061 756,61	1,20
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.0% 16-04-24	EUR	4 800 000	4 694 304,00	0,28
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.5% 13-09-24	EUR	5 000 000	4 822 016,12	0,28
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>30 578 076,73</b>	<b>1,76</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24	EUR	5 000 000	5 003 605,46	0,29
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 003 605,46</b>	<b>0,29</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS 3.125% 17-01-24 EMTN	GBP	29 293 000	34 231 959,82	1,96
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>34 231 959,82</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>179 047 578,19</b>	<b>10,27</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>179 047 578,19</b>	<b>10,27</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
FRES MEDI CARE AG ZCP 20-10-23	EUR	18 000 000	17 958 923,95	1,03
RHEINMETALL AG 071223 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 840 611,55	1,14
RHEINMETALL AG 261023 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 938 956,88	1,14
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>57 738 492,38</b>	<b>3,31</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ACCIONA ENERGI 131123 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 957 799,21	0,28
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 957 799,21</b>	<b>0,28</b>
<b>FRANCE</b>				
ALTEN SYSTEMES 161023 FIX 0.0	EUR	22 000 000	21 959 039,07	1,26

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALTEN SYSTEMES 301023 FIX 0.0	EUR	9 000 000	8 968 609,87	0,52
AVRIL SAS 280824 FIX 0.0	EUR	11 000 000	11 092 807,54	0,64
AVRIL SCA 251023 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 970 234,70	0,57
AVRIL SCA 301023 FIX 0.0	EUR	9 000 000	8 967 865,15	0,52
BEL SA 091123 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 953 307,93	0,57
BEL SA 290124 FIX 0.0	EUR	13 500 000	13 309 475,23	0,76
BEL SA 290224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 911 451,98	0,28
BOLLORE SE 061023 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 989 642,16	0,86
BONDUELLE 071123 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 934 248,65	0,85
BONDUELLE 261023 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 954 982,18	0,86
BONDUELLE 271023 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 968 837,41	0,57
CDC HABITAT SOCIAL SA D HLM 211123 FIX 0	EUR	10 000 000	9 941 483,32	0,57
COFACE 060324 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 947 669,85	0,17
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 011223 FIX 0	EUR	7 000 000	6 949 005,50	0,40
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 031023 FIX 0	EUR	17 000 000	16 993 982,71	0,98
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 191223 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 924 819,88	0,45
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 220124 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 892 875,27	0,45
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 301123 FIX 0	EUR	10 000 000	9 928 333,98	0,57
CREDIT AGRICOLE SA 120724 OISEST 0.35	EUR	12 000 000	12 107 178,80	0,69
DECATHLON SA 231023 FIX 0.0	EUR	18 000 000	17 952 755,83	1,03
DECATHLON SA 251023 FIX 0.0	EUR	22 000 000	21 937 235,13	1,26
ELIS SA EX HOLDELIS SA 051023 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 996 948,39	0,29
ELIS SA EX HOLDELIS SA 110124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 812 300,58	0,85
ELIS SA EX HOLDELIS SA 131223 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 955 031,71	0,29
ELIS SA EX HOLDELIS SA 221123 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 935 551,94	0,57
ERAMET S.A. 171023 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 984 063,14	0,46
ERAMET S.A. 201123 FIX 0.0	EUR	19 000 000	18 886 634,55	1,08
FINANCIERE MAR 091023 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 983 132,74	0,86
FINANCIERE MAR 111023 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 979 389,61	0,85
FORVIA 041023 FIX 0.0	EUR	22 000 000	21 988 990,85	1,26
FORVIA 051023 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 993 745,58	0,57
FORVIA 111023 FIX 0.0	EUR	14 000 000	13 980 759,37	0,80
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-01-24	EUR	25 000 000	24 738 485,35	1,42
GROU E E3R+0.3% 31-01-24	EUR	25 000 000	25 180 037,50	1,44
ILIAD SA 041023 FIX 0.0	EUR	30 500 000	30 484 984,45	1,75
ILIAD SA 051023 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 995 077,48	0,46
ILIAD SA 211123 FIX 0.0	EUR	11 500 000	11 426 683,86	0,66
ITM ENTREPRISES 091023 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 994 733,05	0,28
ITM ENTREPRISES 181023 FIX 0.0	EUR	22 000 000	21 953 677,74	1,26
ITM ENTREPRISES 201123 FIX 0.0	EUR	4 000 000	3 976 178,38	0,23
ITM ENTREPRISES 211123 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 939 285,32	0,57
ITM ENTREPRISES 241123 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 916 526,94	0,74
ITM ENTREPRISES 291123 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 978 988,20	0,17
LAGARDERE SA 041023 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 996 432,60	0,40
LAGARDERE SA 061223 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 915 042,41	0,57
LAGARDERE SA 161023 FIX 0.0	EUR	11 000 000	10 977 615,42	0,63
LAGARDERE SA 181023 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 963 372,04	0,91
LAGARDERE SA 291123 FIX 0.0	EUR	6 000 000	5 954 340,14	0,34

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LDC SABLE 061023 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 995 193,14	0,40
LDC SABLE 271123 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 933 821,43	0,57
NEXANS SA 061123 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 931 769,28	0,86
NEXANS SA 091023 FIX 0.0	EUR	11 500 000	11 487 249,15	0,66
NEXANS SA 111023 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 986 451,71	0,57
NEXANS SA 201123 FIX 0.0	EUR	7 000 000	6 956 137,50	0,40
ORANO SA 091023 FIX 0.0	EUR	23 000 000	22 975 949,92	1,32
ORANO SA 231023 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 959 962,57	0,86
PSA BANQUE FRANCE 061223 OISEST 0.46	EUR	3 500 000	3 599 613,70	0,21
PSA BANQUE FRANCE 190924 OISEST 0.33	EUR	7 000 000	7 005 617,71	0,40
PSA BA OISEST+0.36% 22-11-23	EUR	5 000 000	5 140 438,44	0,29
RENAULT SA 061223 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 808 023,11	1,42
REXEL SA 021023 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 996 306,74	0,86
REXEL SA 041023 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 997 538,99	0,29
SAVENCIA SA 101123 FIX 0.0	EUR	21 000 000	20 902 586,98	1,20
SOCIETE BIC 271123 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 932 152,36	0,57
SOCIETE BIC 281123 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 930 974,49	0,57
SOFIPROTEOL 051223 OISEST 0.355	EUR	24 000 000	24 070 531,54	1,38
SONEPAR 271123 FIX 0.0	USD	25 000 000	23 345 837,85	1,34
SOPRA STERIA GROUP 120724 OISEST 0.5	EUR	10 000 000	10 095 310,68	0,58
SOPRA STERIA GROUP 191223 FIX 0.0	EUR	5 500 000	5 449 405,30	0,31
SOPRA STERIA GROUP 250324 OISEST 0.4	EUR	12 500 000	12 506 227,58	0,72
SOPRA STERIA GROUP 260224 OISEST 0.38	EUR	10 000 000	10 004 174,66	0,58
SOPRA STERIA GROUP 290124 OISEST 0.38	EUR	14 000 000	14 104 168,73	0,81
TELEPERFORMANCE SE 161023 FIX 0.0	EUR	22 000 000	21 959 496,93	1,26
VALEO SA 121023 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 963 627,99	1,43
VALEO SA 251023 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 939 433,97	1,14
VALEO SA 290124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 926 888,40	0,29
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>973 348 742,33</b>	<b>55,83</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
APERAM SA 111023 FIX 0.0	EUR	12 500 000	12 483 746,51	0,72
APERAM SA 161023 FIX 0.0	EUR	12 500 000	12 476 366,99	0,71
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>24 960 113,50</b>	<b>1,43</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. 241123 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 874 264,91	1,14
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. 311023 FIX 0.	EUR	10 000 000	9 964 536,49	0,58
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>29 838 801,40</b>	<b>1,72</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 090 843 948,82</b>	<b>62,57</b>
<b>Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 111023 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 968 605,45	1,43
SANTANDER CONSUMER BANK AG 050224 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 775 775,96	0,85
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>39 744 381,41</b>	<b>2,28</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ACCI ENER FINA FIL ZCP 14-12-23	EUR	33 000 000	32 709 904,04	1,89
ACCI FINA FILI ZCP 22-11-23	EUR	5 000 000	4 966 642,65	0,28
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>37 676 546,69</b>	<b>2,17</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>FRANCE</b>				
FIMALAC ZCP 29-11-23	EUR	13 500 000	13 399 126,91	0,77
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>13 399 126,91</b>	<b>0,77</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ITT INDUSTRIES LUXEMBOURG SARL 051023 FI	EUR	25 000 000	24 985 310,72	1,43
ITT INDUSTRIES LUXEMBOURG SARL 111023 FIX 0.0	EUR	11 000 000	10 985 797,50	0,63
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>35 971 108,22</b>	<b>2,06</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
SGS NEDE HOLD BV ZCP 29-01-24	EUR	32 000 000	31 546 504,11	1,81
SGS NEDERLAND HOLDING BV 141123 FIX 0.0	EUR	9 000 000	8 952 529,21	0,51
SGS NEDERLAND HOLDING BV 201123 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 970 117,99	0,29
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 161023 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 951 870,61	1,43
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 161023 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 980 748,25	0,57
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 181023 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 978 342,01	0,57
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>90 380 112,18</b>	<b>5,18</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH 191223 F	USD	35 000 000	32 579 351,45	1,87
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>32 579 351,45</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>249 750 626,86</b>	<b>14,33</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>1 340 594 575,68</b>	<b>76,90</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
FEDERAL SUPPORT COURT TERME ESG SI	EUR	1 926	24 519 385,98	1,41
GEMAST MONETAIRE PART S	EUR	211	21 372 772,36	1,23
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	7 955	80 002 400,85	4,59
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	308	31 878 967,12	1,82
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>157 773 526,31</b>	<b>9,05</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>157 773 526,31</b>	<b>9,05</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>157 773 526,31</b>	<b>9,05</b>
<b>Créances</b>			<b>91 032 358,64</b>	<b>5,22</b>
<b>Dettes</b>			<b>-98 758 749,92</b>	<b>-5,66</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>73 639 359,20</b>	<b>4,22</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 743 328 648,10</b>	<b>100,00</b>

Parts PALATINE MONET CT R	EUR	646 493,8860	594,472
Parts PALATINE MONET CT I	EUR	41 369,131	32 850,719