



# **PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS**

*Fonds Commun de Placement*

*Relevant de la directive 2014/91/UE*

**Document d'information semestriel  
Mars 2024**

# **PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ANS**

**DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE**  
**28/03/2024**

## ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	46 465 119,54
b) Avoirs bancaires	854 842,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 237 174,82
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	52 557 136,58
e) Passif	-921 871,36
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	51 635 265,22

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans I en EUR	C	50 771 466,29	218 386,713	232,48
PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans R en EUR	C	863 798,93	5 022,190	171,99

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.  Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	74,50	73,20
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	15,48	15,21
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	9,88	9,71

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	46 465 119,54	89,99	88,41
<b>TOTAL</b>		<b>46 465 119,54</b>	<b>89,99</b>	<b>88,41</b>

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	40,49	39,78
ETATS-UNIS	11,81	11,61
PAYS-BAS	6,81	6,69
DANEMARK	6,01	5,90
ESPAGNE	4,90	4,82
BELGIQUE	4,47	4,39
ALLEMAGNE	3,92	3,85
ITALIE	3,05	2,99
IRLANDE	2,60	2,55
ROYAUME-UNI	2,56	2,51
FINLANDE	1,41	1,38
SUISSE	1,11	1,09
LUXEMBOURG	0,85	0,84
<b>TOTAL</b>	<b>89,99</b>	<b>88,41</b>

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,88	9,71
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>9,88</b>	<b>9,71</b>

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

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

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.  Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	12 742 319,89	15 046 503,84
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5 344 582,21	5 143 693,98
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	209 990,00



## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/03/2024
<b>Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	153 833,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	453,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	453,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 293,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
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. »

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>46 465 119,54</b>	<b>89,99</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>46 465 119,54</b>	<b>89,99</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>12 774 995,02</b>	<b>24,74</b>
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	500 000	527 656,45	1,02
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	500 000	437 621,04	0,85
BBVA 0.875% 14-01-29	EUR	500 000	454 081,28	0,88
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	700 000	654 459,19	1,27
BNP PAR 3.875% 10-01-31	EUR	500 000	516 491,72	1,00
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 000 000	994 995,56	1,94
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	800 000	846 357,53	1,64
BPCE ZCP 17-02-27 EMTN	EUR	300 000	382 428,00	0,74
CA 0.375% 20-04-28 EMTN	EUR	500 000	444 722,91	0,86
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	800 000	830 421,22	1,61
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	600 000	609 048,67	1,18
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	800 000	833 341,77	1,61
DEUTSCHE BK 1.875% 23-02-28	EUR	500 000	471 889,59	0,91
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	500 000	503 305,66	0,97
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	500 000	441 436,31	0,85
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	500 000	467 095,62	0,90
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	500 000	520 033,63	1,01
NATWEST GROUP 0.67% 14-09-29	EUR	500 000	441 663,91	0,86
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	900 000	962 715,02	1,86
SG 4.0% 16-11-27 EMTN	EUR	400 000	413 756,50	0,80
SG 4.75% 28-09-29	EUR	500 000	531 964,45	1,03
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	500 000	489 508,99	0,95
<b>Composants automobiles</b>			<b>500 182,40</b>	<b>0,97</b>
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	500 000	500 182,40	0,97
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>666 156,34</b>	<b>1,29</b>
GROUPE EIFFAGE 1.625% 14-01-27	EUR	700 000	666 156,34	1,29
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>1 476 803,23</b>	<b>2,86</b>
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	1 000 000	1 046 762,95	2,03
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22-05-27	EUR	400 000	430 040,28	0,83
<b>Electricité</b>			<b>1 779 484,20</b>	<b>3,45</b>
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 061 329,18	2,06
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	700 000	718 155,02	1,39
<b>Electronique de bureau</b>			<b>492 259,26</b>	<b>0,95</b>
QUADIENT 2.25% 03-02-25	EUR	500 000	492 259,26	0,95
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>2 103 242,42</b>	<b>4,07</b>
BANCO NTANDER 0.2% 11-02-28	EUR	500 000	442 467,08	0,86
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 660 775,34	3,21
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>801 876,33</b>	<b>1,55</b>
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.0% 15-09-28	EUR	800 000	801 876,33	1,55

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>419 604,86</b>	<b>0,81</b>
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	500 000	419 604,86	0,81
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>613 985,13</b>	<b>1,19</b>
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	EUR	600 000	613 985,13	1,19
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>873 395,88</b>	<b>1,69</b>
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	500 000	511 495,20	0,99
ADP 1.0% 05-01-29	EUR	400 000	361 900,68	0,70
<b>Logiciels</b>			<b>561 433,10</b>	<b>1,09</b>
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	500 000	561 433,10	1,09
<b>Marches de capitaux</b>			<b>1 114 175,36</b>	<b>2,16</b>
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	500 000	539 696,94	1,05
CRED SUIS SA GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	500 000	574 478,42	1,11
<b>Matériaux de construction</b>			<b>757 902,16</b>	<b>1,47</b>
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	800 000	757 902,16	1,47
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>1 540 493,24</b>	<b>2,98</b>
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	1 500 000	1 540 493,24	2,98
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>726 209,34</b>	<b>1,41</b>
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	700 000	726 209,34	1,41
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 673 894,99</b>	<b>3,24</b>
DANONE 3.47% 22-05-31 EMTN	EUR	1 600 000	1 673 894,99	3,24
<b>Produits chimiques</b>			<b>1 051 664,45</b>	<b>2,04</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	1 000 000	1 051 664,45	2,04
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>1 021 426,61</b>	<b>1,98</b>
L OREAL S A 2.875% 19-05-28	EUR	1 000 000	1 021 426,61	1,98
<b>Produits domestiques</b>			<b>1 682 549,23</b>	<b>3,26</b>
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.75% 16-11-28	EUR	700 000	667 447,32	1,29
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	1 000 000	1 015 101,91	1,97
<b>Services aux collectivités</b>			<b>655 548,30</b>	<b>1,27</b>
ENGIE 1.375% 22-06-28 EMTN	EUR	500 000	467 622,27	0,91
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25% 15-04-28	EUR	200 000	187 926,03	0,36
<b>Services aux entreprises</b>			<b>486 307,94</b>	<b>0,94</b>
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	500 000	486 307,94	0,94
<b>Services aux professionnels</b>			<b>467 503,03</b>	<b>0,91</b>
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	500 000	467 503,03	0,91
<b>Services clientèle divers</b>			<b>1 435 783,63</b>	<b>2,78</b>
ALD 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	800 000	818 564,11	1,58
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	600 000	617 219,52	1,20
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 435 200,74</b>	<b>2,78</b>
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	1 000 000	951 499,07	1,84
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17-10-28	EUR	500 000	483 701,67	0,94
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>7 466 982,26</b>	<b>14,46</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	500 000	438 992,30	0,85
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.75% 01-02-33	EUR	600 000	617 479,48	1,20

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 26-01-33	EUR	1 000 000	1 035 001,69	2,00
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	600 000	640 344,36	1,24
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	500 000	476 252,65	0,92
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 3.125% 06-09-29	EUR	700 000	707 028,23	1,37
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	1 000 000	1 079 599,84	2,09
ING GROEP NV 2.0% 20-09-28	EUR	500 000	474 360,19	0,92
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	500 000	479 943,03	0,93
VOLKSWAGEN BANK 4.375% 03-05-28	EUR	500 000	531 661,97	1,03
WELL FAR 2.0% 27-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	986 318,52	1,91
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>526 152,21</b>	<b>1,02</b>
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	500 000	526 152,21	1,02
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>464 452,50</b>	<b>0,90</b>
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	500 000	464 452,50	0,90
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>379 099,70</b>	<b>0,73</b>
CARMILA 1.625% 30-05-27	EUR	400 000	379 099,70	0,73
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>516 355,68</b>	<b>1,00</b>
FRESENIUS MEDICAL CARE AG CO KGAA 3.875% 20-09-27	EUR	500 000	516 355,68	1,00
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>5 103 360,00</b>	<b>9,88</b>
<b>OPCVM</b>			<b>5 103 360,00</b>	<b>9,88</b>
<b>Parts ou Actions</b>			<b>5 103 360,00</b>	<b>9,88</b>
PALATINE GLOBAL BONDS PART I	EUR	36 000	5 103 360,00	9,88
<b>Total</b>			<b>51 568 479,54</b>	<b>99,87</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

## 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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</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 exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

### 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>				
EURO BOBL 0624	131	37 320,00	0,00	15 490 750,00
EURO BUND 0624	-53	0,00	-8 480,00	-7 069 140,00
Sous-total 1.		<b>37 320,00</b>	<b>-8 480,00</b>	<b>8 421 610,00</b>
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>37 320,00</b>	<b>-8 480,00</b>	<b>8 421 610,00</b>

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

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

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

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

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	51 568 479,54
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	28 840,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	951 337,04
Autres passifs (-)	-913 391,36
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>51 635 265,22</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans I	EUR	218 386,713	232,48
Part PALATINE CONVICTION CREDIT 3-5 ans R	EUR	5 022,190	171,99