

PALATINE REVENU TRIMESTRIEL

OPCVM

Relevant de la directive 2009/65/CE

Rapport Annuel 2015/2016

PALATINE REVENU TRIMESTRIEL

OPCVM

Relevant de la directive européenne 2009/65/CE

OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCES LIBELLES EN EURO

RAPPORT DE GESTION ANNUEL

30/06/2016

- I - CARACTERISTIQUES

► **OPCVM d'OPC** : Supérieur à 20% de l'actif net

► **Objectif de gestion** :

La classification AMF du Fonds est :
Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

L'OPCVM vise à permettre aux porteurs d'obtenir, sur la durée minimale de placement recommandée, un rendement proche du marché des emprunts d'état de la zone euro de maturité de 1 à 5 ans après déduction des frais de gestion.

L'OPCVM investit dans un portefeuille composé principalement de titres de taux français. La fourchette de sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et 5.

Il pourra investir jusqu'à 100% en obligations et titres de créance de droit français et en titres équivalents soumis à un droit étranger. Ces titres, représentant 80% minimum de l'actif.

La gestion procède à l'allocation du niveau de risque de crédit et se réfère de manière non exclusive aux notations des agences de notation.

La part des émetteurs jugés de qualité « spéculative » est limitée à 20% de l'actif net. Il n'y a pas de contrainte de maturité. La répartition entre dette publique et dette privée et la répartition des investissements par pays varient selon les choix discrétionnaires de la gestion. Il pourra également investir globalement jusqu'à 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM et FIA. Les FIA représenteront au maximum 30% de l'actif.

L'indicateur de comparaison a posteriori est composé pour 50% de l'indice EuroMTS de maturité de 1 à 3 ans et pour 50% de l'indice EuroMTS de maturité de 3 à 5 ans, en euro.

Le processus de gestion repose sur une analyse pragmatique des facteurs clés (variables économiques, marchés et facteurs techniques) de l'évolution des taux d'intérêt réels et de l'inflation. Cette analyse permet la détermination des niveaux de sensibilité et l'anticipation des évolutions des taux en fonction du scénario économique de la gestion retenu.

Une stratégie de gestion active du risque de taux et dynamique de la sensibilité, de la répartition géographique du portefeuille, de la répartition entre investissements à rémunération fixe et rémunération variable sera poursuivie en vue d'atteindre l'objectif de gestion.

Pour couvrir le portefeuille, la gestion pourra intervenir sur les marchés financiers à terme et conditionnels réglementés et/ou organisés ou de gré à gré français, elle aura principalement recours à des opérations sur futures et options sur taux et sur indices en couverture des titres détenus ou pour ajuster l'exposition. Les engagements hors bilan de l'OPCVM sont limités à 100% de l'actif. Le niveau d'exposition cumulé induit par les positions de l'actif et du hors-bilan est de 200% maximum de l'actif net.

Les revenus nets de l'OPCVM sont intégralement distribués par acomptes trimestriels. La société de gestion décide chaque année de la distribution, du report ou de la capitalisation des plus-values nettes.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts chaque semaine avant le jeudi 17h30. Le rachat sera alors exécuté sur la base de la prochaine valeur liquidative hebdomadaire datée du vendredi.

Durée de placement recommandée : 2 ans.

► Profil de risque :

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

Compte tenu de l'orientation du FCP, l'investisseur s'expose à un certain nombre de risques, dont les principaux sont détaillés ci-dessous.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés financiers. La performance de l'OPCVM dépendra des sociétés sélectionnées par la société de gestion. Il existe un risque que la société de gestion ne retienne pas les sociétés ou les OPCVM les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.

Risque de taux : L'OPCVM 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.

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 : L'OPCVM peut être totalement exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés. L'émetteur d'un emprunt obligataire peut ne pas être en mesure de le rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu. Ce risque de dégradation de la situation d'un émetteur peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de change : L'OPCVM peut être exposé au risque de change proportionnellement à la partie de l'actif net investie hors de la zone euro non couverte contre ce risque, ce qui peut entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

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.

- II - ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER ET POLITIQUE DE GESTION

Au cours de l'été 2015, les craintes liées à la Grèce ont vite été remplacées par les inquiétudes concernant le rythme de croissance de la Chine et des pays émergents. En Août, la volatilité est réapparue sur les places financières dans le sillage de la dévaluation du renminbi. La perspective d'un ralentissement plus fort que prévu de l'économie chinoise a créé des retraits locaux massifs.

Même le marché des obligations d'Etats a légèrement souffert au cours du mois, ne servant plus de valeur refuge traditionnelle. Les rendements obligataires ne se sont détendus qu'après le discours « dovish » du gouverneur de la BCE, Mario Draghi, début Septembre. Ce dernier a ouvert la porte à un nouvel assouplissement du Quantitative Easing actuellement en place. La Banque Centrale semblait prête à utiliser tous les outils dont elle disposait pour soutenir la croissance européenne.

Le stress lié à la situation grecque nous avait conduits à renforcer en Juillet notre exposition taux. Nous avons cédé ces positions mi août pour devenir moins sensible que notre indice de référence lorsque le taux allemand 5 ans a approché les 0.00%.

La réunion de Septembre du FOMC n'a finalement pas abouti à un relèvement des taux d'intérêt. En effet, la Réserve Fédérale a jugé que les perspectives pour l'économie américaine n'avaient pas fondamentalement évolué.

La BCE a eu un discours très accommodant lors de sa réunion de Septembre. Différents membres de l'institution ont laissé entendre que la Banque centrale pouvait encore accroître son assouplissement quantitatif en cas de contagion du ralentissement mondial.

D'un point de vue politique, la zone euro a connu des élections importantes. Tout d'abord en Grèce où le parti de gauche Syriza est arrivé en tête portant Alexis Tsipras au poste de 1er Ministre. Ensuite en Espagne, où des élections régionales en Catalogne ont eu lieu. Les partis indépendantistes locaux ont réussi à prendre le contrôle du Parlement.

Sur le mois, les rendements européens sont repartis à la baisse avec les craintes de ralentissement économique et de chute des prix des matières premières. Le rendement du taux 10 ans allemand est passé de 0.80% en début de mois à 0.55%. La partie courte de la courbe a renforcé sa position en territoire négatif et ce, jusqu'aux maturités 5 ans en l'Allemagne.

Afin de profiter de ce mouvement, nous sommes redevenus sur sensibles par rapport à notre indice de référence sur la partie longue de la courbe.

Les annonces de la BCE du 3 décembre ont été jugées décevantes. Si la baisse escomptée du taux de dépôt a bien été annoncée (-10 bps à -30 bps) ainsi que le prolongement du Quantitative Easing de septembre 2016 à mars 2017, les marchés ont réagi négativement car les attentes étaient très élevées après de le discours de Mario Draghi de fin octobre (baisse plus forte du taux de dépôt, prolongation importante du programme d'achat mensuel de 60 Mds € ...).

Aux Etats-Unis, en revanche la Réserve Fédérale a relevé ses taux directeurs de 25 bps comme attendu (les nouvelles bornes étant +0.25% et +0.5%) marquant la première hausse depuis juin 2006 Outre Atlantique. La communication est restée très « accommodante », insistant sur le fait que l'ajustement monétaire serait graduel et que son action dépendrait des données macroéconomiques.

Le rendement allemand s'est tendu en décembre de 18 bps et a terminé l'année à 63 bps. La partie courte de la courbe est restée, elle, bien ancrée en terroir négatif avec un 2 ans allemand qui a clôturé l'année à -33 bps et un taux 5 ans à -4 bps malgré une remontée d'une dizaine de bps en Décembre sur ces parties de courbe.

Dans ce contexte, le portefeuille s'est légèrement déprécié. Il est resté investi principalement sur des titres d'Etats.

L'intensification des inquiétudes liées aux marchés financiers mondiaux et la chute des prix des matières premières, notamment du baril de pétrole, ont contraint les banques centrales du monde entier à mener une politique plus accommodante. Les minutes de la Réserve Fédérale et le discours de Janet Yellen ont souligné des risques de baisse de l'activité liés à l'évolution des marchés financiers mondiaux. Au Royaume-Uni, les minutes de la réunion de février du comité politique monétaire de la Banque d'Angleterre étaient également plus accommodantes que celles de Janvier, les prévisions de croissance et d'inflation étant revues à la baisse.

Cette configuration a bien évidemment été favorable aux titres obligataires. Les rendements des Etats core de la zone € ont poursuivi leur baisse en février. Le taux 10 ans allemand a atteint 0.10% au cours du mois. La partie courte de la courbe est restée, quant à elle, bien ancrée sous les 0%, le taux 2 ans allemand affichant -0.56%.

Nous avons augmenté la sensibilité du portefeuille en début de mois. Nous avons notamment acquis des positions sur les rendements américains qui anticipaient trop de remontées de taux à notre sens sur l'année 2016 alors que les données macroéconomiques déçoivent des 2 cotés de l'Atlantique.

Lors de sa réunion de mars, la BCE a mis en place un nouvel arsenal de mesures dépassant les attentes du marché. Tout d'abord, l'Institution a abaissé de 5 pbs le taux de refinancement et le taux de prêt marginal (respectivement maintenant à 0% net 0.25%) et a diminué de 10 bps le taux de facilité de dépôt à -0.40%. Elle a augmenté le montant mensuel du programme d'achat d'actifs (QE) de 60 Mds € à 80 Mds € et mis en place un nouveau programme d'achat d'obligations d'entreprises qui doit commencer en juin 2016. Enfin, la Banque Centrale va lancer une nouvelle série d'opérations de refinancement à plus long terme (TLTRO II) avec la possibilité pour la BCE de prêter aux banques commerciales à taux négatif (jusqu'à -0.40%).

Lors de sa réunion de Mars, la Fed a sans surprise maintenu ses taux inchangés. En revanche, elle a surpris les marchés par son ton plus accommodant que prévu.

Dans ce contexte, le marché obligataire est resté tendu. Les obligations des pays périphériques ont nettement surperformé les titres des pays core. En effet, les perspectives d'achats massifs de la part des banques centrales leur apportent un soutien inexorable. Les obligations Corporate ont été encore plus massivement achetées. Ainsi, les spreads de crédit des titres High Yield se sont resserrés de 125 bps sur le mois.

Le portefeuille est resté sur sensible par rapport à son indice de référence en Mars pour profiter de l'appréciation du marché obligataire.

Au cours du mois d'Avril, les nouvelles économiques plus favorables conjuguées à une approche toujours conciliante de la part des Banques Centrales ont contribué à améliorer le sentiment des marchés financiers.

Aux Etats-Unis, la réserve Fédérale a opté de nouveau, lors de sa réunion du 26 – 27 avril, pour un statu quo. Le FOMC a déclaré « surveiller de près les indicateurs d'inflation ainsi que les développements financiers internationaux ». Les perspectives de remontée de taux aux Etats-Unis ont nettement été revues à la baisse. Ainsi, fin Avril, à peine 2 hausses de taux de 25 bps à fin 2017 étaient intégrées dans la courbe.

La publication des données macroéconomiques aux Etats-Unis étant plus favorable, nous avons pris nos bénéfices en milieu de mois sur notre achat d'obligations américaines dans l'anticipation de remontée des taux locaux. Ceux-ci ont en effet rebondi depuis notre vente, le rendement US 10 ans reprenant 10 bps de 1.72% mi Avril à 1.82% au 30 Avril.

Lors des Minutes de la réunion de politique monétaire d'Avril, la Réserve Fédérale a laissé la porte ouverte à une future hausse de taux si les indicateurs économiques allaient dans le sens d'une accélération de la croissance aux Etats-Unis au deuxième trimestre, d'un redressement de l'inflation et d'un raffermissement du marché du travail.

Sur le front des données économiques aux Etats-Unis, les indices de confiance sont restés mitigés avec un indicateur d'activité manufacturier plus faible que prévu mais un indice des services qui connaît une nouvelle hausse.

En zone euro, l'inflation quant à elle est restée en territoire négatif mais elle devrait revenir au dessus de zéro à partir de l'été 2016 et approcher des 1% en fin d'année grâce aux effets de base liés aux prix de l'énergie.

Les marchés financiers ont subi en Juin une onde de choc suite à l'annonce d'un « Brexit surprise » au matin du 24 juin. Les Britanniques ont choisi en effet de quitter l'UE à 51.9% des voix contre 48.1% avec un taux de participation de 72.2%. Le Premier Ministre Davis Cameron annoncé par conséquent son futur départ. Les leaders européens attendent maintenant la notification de l'article 50 par le prochain gouvernement britannique pour commencer les négociations sur les nouvelles relations entre le Royaume-Uni et l'UE. La Banque Centrale d'Angleterre devrait être amenée à prendre des mesures d'assouplissement monétaire pour atténuer ce choc politique.

Aux Etats-Unis, les créations d'emplois se sont révélées faibles en mai, à seulement 38 000. Les membres du FOMC ont adopté un ton plus accommodant et leur prévision de remontée de taux a été revue à la baisse. Le Brexit et ses effets sur les marchés financiers leur donnent une raison supplémentaire de rester prudents avec le rythme de remontée de leur taux directeur.

Au sein de la zone Euro, en Juin, la Banque centrale a commencé son programme d'achat de dettes Corporate de type Investment Grade. Bien qu'anticipé par les marchés, la mise en pratique de cette mesure a eu des répercussions réelles sur les rendements européens. Ainsi, les taux allemands ont diminué. Il faut attendre maintenant une maturité de 17 ans pour obtenir un rendement positif sur de la dette allemande. Le taux 2 ans termine le mois à -66 bps, le taux 10 ans à -13bps et le taux 30 ans à + 38 bps.

Malgré un portage peu attractif, le contexte reste favorable aux titres obligataires. Nous avons par conséquent augmenté la sensibilité du portefeuille par rapport à celle de son indice de référence.

Au global Palatine Revenu trimestriel a enregistré sur 1 an une performance de **+2,62%** contre **+1,84%** à son indice composite de référence.

Les performances passées du fonds 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 2015/2016, le FCP n'a pas eu recours à ces techniques.

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

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 et l'adéquation de la qualité des services offerts, et analyse les statistiques d'activité et le volume de courtage

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 2015 est disponible sur le site www.palatine-am.com rubrique A propos/Réglementation.

Support d'information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

L'information sur les modalités de prise en compte par la société de gestion de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) figure sur le site internet de Palatine Asset management www.palatine-am.com rubrique ISR.

Le FCP ne prend pas en compte l'ensemble des critères ESG.

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.

Mention sur les rémunérations

Pour l'exercice 2015, le montant total des rémunérations versées par Palatine Asset Management à son personnel (27 personnes) représente 2 550 K€, et se décompose pour 2 186 K€ au titre des rémunérations fixes et pour 364 K€ au titre des rémunérations variables.

Le montant agrégé des rémunérations de la société de gestion représente 804 K€ versé aux cadres supérieurs et 1 746 K€ versé aux autres membres du personnel.

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, les intérêts du client, le travail en équipe (présence et participation aux comités, qualité du travail en binôme et avec le reste de l'équipe, partage de l'information, participation à la réussite collective, transparence, capacité à nouer une relation de confiance avec les clients et prospects.

Egalement, la rémunération variable peut être modifiée selon le risque 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 semestrielles ou annuelles 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.

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

Il est précisé que le montant des rémunérations variables est limité à 100% du salaire fixe et est plafonné annuellement à 100 K€. Dans ce cadre, aucun différé de paiement ne dépasse 6 mois.

- V - PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

CODE ISIN	Libellé du titre	Sens	Date	Quantité	Montant(€)
XS0353643744	HSBC 6.25% 19/03/18 *EUR	Achat d'obligations	28/01/2016	7	408 790,92
XS0353643744	HSBC 6.25% 19/03/18 *EUR	Vente d'obligations	29/01/2016	5	292 086,20
IT0005069395	BTP 1.05% 01/12/19	Achat d'obligations	18/12/2015	150	153 736,87
FR0010377564	SEM OPTIMUM	Vente parts OPCVM	08/07/2015	130	152 128,60
IT0005069395	BTP 1.05% 01/12/19	Vente d'obligations	26/05/2016	150	151 263,20
IT0005069395	BTP 1.05% 01/12/19	Achat d'obligations	26/05/2016	150	150 510,00
XS0630463965	TELEC ITAL 4.75% 05/18 *EUR	Vente d'obligations	20/05/2016	100	113 217,02
XS0630463965	TELEC ITAL 4.75% 05/18 *EUR	Achat d'obligations	20/05/2016	100	108 500,00
FR0011708080	OAT 1% 25/05/19	Vente d'obligations	20/05/2016	101 000	106 229,04
FR0011708080	OAT 1% 25/05/19	Achat d'obligations	20/05/2016	101 000	105 242,00

-VI - OPERATIONS OU LE GROUPE A UN INTERET PARTICULIER

Au 30/06/2016 : - OPCVM = 24,17 % de l'actif net.
 - Obligations = Néant.

- VII – OPC INVESTIS A PLUS DE 20% EN OPCVM OU FIA

Frais indirects supportés par le FCP sur l'exercice 2015/2016:

- Frais courant des OPCVM ou FIA détenus : 0,02% TTC de l'actif net.
- Commission de souscriptions/rachats : Aucune commission n'est prélevée lors de la souscription ou le rachat d'autres OPCVM et FIA.
- Rémunération de prises en pension : néant.

- VIII - INFORMATIONS PARTICULIERES

- CHANGEMENTS INTERVENUS :

Changement de dépositaire : depuis le 3 juillet 2015, CACEIS BANK FRANCE assure la fonction de dépositaire, à la place de la Banque Palatine qui a cessé cette activité.

- CHANGEMENTS A INTERVENIR SUR LE PROCHAIN EXERCICE :

Néant

PALATINE REVENU TRIMESTRIEL

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :

Palatine Asset Management

42, rue d'Anjou

75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2016

PALATINE REVENU TRIMESTRIEL

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion : Palatine Asset Management

42, rue d'Anjou
75008 Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 30 juin 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du Fonds Commun de Placement PALATINE REVENU TRIMESTRIEL établis en euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 de l'OPC à la fin de cet exercice.

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont notamment porté sur le respect des principes et méthodes comptables applicables aux OPC.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 de la société de gestion et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine, le 5 septembre 2016

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte Marque & Gendrot



Sylvain GIRAUD

PALATINE REVENU TRIMESTRIEL

COMPTES ANNUELS

30/06/2016

BILAN ACTIF AU 30/06/2016 EN EUR

	30/06/2016	30/06/2015
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	1 310 083,24	1 249 803,99
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	959 121,58	856 418,96
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	959 121,58	856 418,96
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	149 965,81
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	149 965,81
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>149 965,81</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	347 546,66	242 069,22
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	328 535,82	242 069,22
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	19 010,84	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Instruments financiers à terme	3 415,00	1 350,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 415,00	1 350,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	3 719,90	102 187,17
Opérations de change à terme de devises	0,00	99 904,85
Autres	3 719,90	2 282,32
Comptes financiers	49 579,06	61 413,29
Liquidités	49 579,06	61 413,29
Total de l'actif	1 363 382,20	1 413 404,45

BILAN PASSIF AU 30/06/2016 EN EUR

	30/06/2016	30/06/2015
Capitaux propres		
Capital	1 308 196,74	1 162 671,97
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	12 570,21	0,00
Report à nouveau (a)	26,99	4,79
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	27 427,14	11 049,47
Résultat de l'exercice (a, b)	11 174,02	7 747,92
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	1 359 395,10	1 181 474,15
Instruments financiers	3 415,00	1 350,00
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
Instruments financiers à terme	3 415,00	1 350,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 415,00	1 350,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	572,10	100 976,23
Opérations de change à terme de devises	0,00	98 512,69
Autres	572,10	2 463,54
Comptes financiers	0,00	129 604,07
Concours bancaires courants	0,00	129 604,07
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	1 363 382,20	1 413 404,45

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/06/2016 EN EUR

	30/06/2016	30/06/2015
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FGBM BOBL U5	0,00	259 160,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FGBM BOBL U6	400 800,00	0,00
XEUR FGBS SCHATZ U6	112 065,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/06/2016 EN EUR

	30/06/2016	30/06/2015
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	26 233,00	25 858,00
Produits sur titres de créances	30,79	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	55,55	135,07
Total (1)	26 319,34	25 993,07
Charges sur opérations financières		
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	39,44	138,03
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	39,44	138,03
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	26 279,90	25 855,04
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 463,03	7 965,76
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	19 816,87	17 889,28
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 442,84	-1 005,82
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	-11 085,69	-9 135,54
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	11 174,02	7 747,92

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 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 :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées 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.

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 sont valorisés au cours de compensation du jour.

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 sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

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

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net hors OPC est de 0,60% 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 :

<i>Sommes Distribuables</i>	<i>Parts D</i>
Affectation du résultat net	Distribution, dividende payable par acomptes trimestriels
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Distribution (totale ou partielle) ou report (total ou partiel) sur décision de la société de gestion

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2016 EN EUR

	30/06/2016	30/06/2015
Actif net en début d'exercice	1 181 474,15	1 265 293,05
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	249 727,95	35 678,24
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-86 308,34	-126 332,58
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	13 418,96	25 068,83
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 097,99	-20 859,90
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	14 963,09	28 365,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-10 549,06	-10 732,71
Frais de transactions	-107,58	-102,98
Différences de change	1 403,81	3 906,73
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-3 372,29	-14 576,37
Différence d'estimation exercice N	-941,09	2 431,20
Différence d'estimation exercice N-1	-2 431,20	-17 007,57
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	4 765,00	-3 570,00
Différence d'estimation exercice N	3 415,00	-1 350,00
Différence d'estimation exercice N-1	1 350,00	-2 220,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-7 653,78	-9 417,09
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	19 816,87	17 889,28
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	-11 085,69	-9 135,54
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	1 359 395,10	1 181 474,15

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	959 121,58	70,56
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	959 121,58	70,56
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Taux	512 865,00	37,73
TOTAL Autres opérations	512 865,00	37,73

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	959 121,58	70,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	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
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49 579,06	3,65
Passif								
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	0,00	0,00
Hors-bilan								
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	512 865,00	37,73

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
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	0,00	0,00	103 798,06	7,64	404 245,46	29,74	449 989,61	33,10	1 088,45	0,08
Titres de créances	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Comptes financiers	49 579,06	3,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
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	112 065,00	8,24	400 800,00	29,48	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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	CHF		USD		SEK		Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	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	998,61	0,07	952,54	0,07	16,78	0,00	0,00	0,00
Passif								
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
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
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

	30/06/2016
Créances	
Dépôts de garantie en espèces	3 719,90
Total des créances	3 719,90
Dettes	
Frais de gestion	572,10
Total des dettes	572,10

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	2 055,541	249 727,95
Parts rachetées durant l'exercice	-709,000	-86 308,34
Solde net des souscriptions/rachats	1 346,541	163 419,61

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2016
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 463,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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 titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/06/2016
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	30/06/2016
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 du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	30/06/2016
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			328 535,82
	FR0000299877	PALATINE INSTIT. C	255 570,00
	FR0010377564	SEM OPTIMUM FCP 3DEC	72 036,12
	FR0010370528	UNI-MT C SI.3DEC	929,70
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Acomptes	20/11/2015	D	96,65	0,01	0,00	0,00
Acomptes	19/02/2016	D	4 645,01	0,40	0,00	0,00
Acomptes	20/05/2016	D	6 344,03	0,57	0,00	0,00
Total acomptes			11 085,69	0,98	0,00	0,00

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

	30/06/2016	30/06/2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	26,99	4,79
Résultat	11 174,02	7 747,92
Total	11 201,01	7 752,71

	30/06/2016	30/06/2015
PALATINE REVENU TRIMESTRIEL		
Affectation		
Distribution	11 130,04	7 728,97
Report à nouveau de l'exercice	70,97	23,75
Capitalisation	0,00	0,00
Total	11 201,01	7 752,71
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	11 130,041	9 783,500
Distribution unitaire	1,00	0,79
Crédits d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

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

	30/06/2016	30/06/2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	12 570,21	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	27 427,14	11 049,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	39 997,35	11 049,47

	30/06/2016	30/06/2015
PALATINE REVENU TRIMESTRIEL		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	11 049,47
Capitalisation	39 997,35	0,00
Total	39 997,35	11 049,47

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

	29/06/2012	28/06/2013	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2016
Actif net en EUR	2 124 880,94	1 419 978,83	1 265 293,05	1 181 474,15	1 359 395,10
Nombre de titres	17 775,000	11 918,000	10 530,312	9 783,500	11 130,041
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,54	119,14	120,15	120,76	122,13
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	0,00	0,00	0,00	1,12	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	2,49	0,00	3,59
Distribution unitaire en EUR sur résultat	2,94	1,99	1,94	1,66	1,98
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	*
Report à nouveau unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

* Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ESPAGNE 4.30% 31/10/19	EUR	250 000	293 479,78	21,59
TOTAL ESPAGNE			293 479,78	21,59
FRANCE				
FRENCH REP 0.25% 25-11-20	EUR	1 000	1 030,82	0,08
FRENCH REP 1.0% 25-11-25	EUR	1 000	1 088,45	0,08
OAT 1% 05/19	EUR	101 000	105 595,08	7,76
TOTAL FRANCE			107 714,35	7,92
ITALIE				
BTPS 1.05 12/01/19	EUR	150 000	155 479,01	11,43
BTPS 2 1/2 05/01/19	EUR	125 000	134 497,23	9,89
TELECOM ITALIA 4.75% 25/05/2018	EUR	100 000	108 484,55	7,98
TOTAL ITALIE			398 460,79	29,30
PAYS-BAS				
Schi Ned 4.283% 23-10-16 EMTN	EUR	100 000	103 798,06	7,64
TOTAL PAYS-BAS			103 798,06	7,64
ROYAUME UNI				
HSBC HOLDINGS PLC 6 1/4% 2018	EUR	50 000	55 668,60	4,10
TOTAL ROYAUME UNI			55 668,60	4,10
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			959 121,58	70,55
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			959 121,58	70,55
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
PALATINE INSTIT. C	EUR	100	255 570,00	18,80
SEM OPTIMUM FCP 3DEC	EUR	61	72 036,12	5,30
UNI-MT C SI.3DEC	EUR	4,032	929,70	0,07
TOTAL FRANCE			328 535,82	24,17
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			328 535,82	24,17
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés				
FRANCE				
LOGGIAS E1R 27/12/23	EUR	250 000	19 010,84	1,40
TOTAL FRANCE			19 010,84	1,40
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés			19 010,84	1,40
TOTAL Organismes de placement collectif			347 546,66	25,57

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
XEUR FGBM BOBL U6	EUR	3	3 170,00	0,23
XEUR FGBS SCHATZ U6	EUR	1	245,00	0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			3 415,00	0,25
TOTAL Engagements à terme fermes			3 415,00	0,25
TOTAL Instruments financiers à terme			3 415,00	0,25
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	-3 415	-3 415,00	-0,25
TOTAL Appel de marge			-3 415,00	-0,25
Créances			3 719,90	0,27
Dettes			-572,10	-0,04
Comptes financiers			49 579,06	3,65
Actif net			1 359 395,10	100,00

PALATINE REVENU TRIMESTRIEL	EUR	11 130,041	122,13
------------------------------------	------------	-------------------	---------------

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

Portefeuille : PALATINE REVENU TRIMESTRIEL

DECOMPOSITION DU COUPON

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	11 130,04	EUR	1,00	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
TOTAL	11 130,04	EUR	1,00	EUR