

PALATINE MOMA

OPCVM

Relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel 2017/2018



PALATINE MOMA

OPCVM

RELEVANT DE LA DIRECTIVE EUROPEENNE 2014/91/UE

MONETAIRE COURT TERME

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

28/09/2018

- I - CARACTERISTIQUES

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

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

La classification AMF du Fonds est : Monétaire Court Terme.

L'OPCVM cherchera à obtenir une performance égale à l'EONIA, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, 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.

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).

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). 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. Il peut utiliser des instruments financiers à terme dans un but de couverture. Les titres en devises sont parfaitement couverts contre le risque de change.

Les revenus nets de l'OPCVM sont intégralement distribués chaque année.

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 crédit : l'OPCVM peut être totalement exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés. 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 : 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. Toutefois, la valeur liquidative sera peu sensible aux variations des taux réels.

Risque de perte en capital : l'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie de capital et peut donc ne pas retrouver son capital initialement investi. Toutefois, ce risque est très limité au vu de l'univers d'investissement de l'OPCVM.

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

Sur l'année glissante octobre 2017 – septembre 2018, des craintes sur la robustesse de la croissance mondiale sont apparues avec l'accumulation de nouvelles géopolitiques négatives : montée du protectionnisme, fronde eurosceptique, crises politiques dans les pays émergents (Brésil, Turquie). Ces vents contraires se sont traduits chez les opérateurs financiers par une aversion au risque accrue et par un regain de volatilité sur les marchés financiers.

Aux Etats-Unis, les chiffres économiques publiés courant 2018 ont été très positifs. Le marché a pu constater une accélération des embauches, une hausse des salaires et un taux de chômage qui reste très faible. Ces données positives pour l'économie américaine ont donc entraîné une hausse des taux directeurs de la FED. Sur la période, quatre hausses des taux de 0.25% chacune ont eu lieu (décembre 2017, mars, juin et septembre 2018). Le taux des Fed Funds est ainsi passé de 1.25% à 2.25% en septembre 2018. Le nouveau président de la FED, Monsieur Powell, poursuit la politique de Madame Yellen depuis février 2018.

Le président Trump s'est lancé une guerre commerciale, principalement avec la Chine, mais aussi avec le Canada et l'Europe. Il a imposé des taxes sur les importations, de 25 % sur l'acier et de 10 % sur l'aluminium, ce qui a suscité l'inquiétude sur les marchés mondiaux. La mise en œuvre des nouveaux droits de douane sur les produits chinois a eu lieu courant juillet, portant sur 34 milliards de dollars de biens importés. Ce montant est passé à 50 milliards de dollars quelques semaines plus tard. Après la Chine, le président américain a aussi menacé dernièrement d'exclure le Canada du traité de libre échange Nord-Américain, si Ottawa ne se joint pas aux renégociations de celui-ci.

En Europe, l'annonce importante a été la prolongation du programme de rachat d'actifs de la BCE jusqu'en septembre 2018, avec une réduction de 60 milliards à 30 milliards d'euros par mois à compter de janvier 2018. Le programme a par la suite encore été prolongé jusqu'à décembre 2018, avec une réduction de 30 milliards à 15 milliards d'euros par mois dès octobre 2018. A noter que la BCE a maintenu ses taux d'intérêt inchangés entre octobre 2017 et septembre 2018. Les premières hausses de taux en zone euro pourraient avoir lieu en septembre 2019, selon les conditions économiques à ce moment. Toujours en Europe, la situation politique a été mouvementée durant l'année 2018, avec la montée des partis eurosceptiques. En Italie, la formation d'un gouvernement antisystème par la Ligue du Nord et le Mouvement 5 Etoiles a eu lieu au mois de mai. La nomination de deux eurosceptiques (Claudio Borghio et Alberto Bagnai) à des postes clés pour le budget n'a pas rassuré les marchés. La publication du budget italien 2019 n'a d'ailleurs pas été bien accueillie par les marchés. Le gouvernement a annoncé un déficit budgétaire supérieur aux attentes à 2.4%. La Commission Européenne a demandé à l'Italie de revoir sa copie.

Sur le fonds Palatine MOMA, la Weighted Average Life (WAL) sur un an glissant est en baisse, passant de 65 jours au 29 septembre 2017 à 59 jours au 28 septembre 2018. Cette baisse résulte d'un choix de gestion qui, dans un contexte d'anticipation des remontées des taux, consiste à investir à court terme dans des titres à revenus fixes afin de protéger le portefeuille contre un écartement des spreads de crédit. L'abondance d'émissions d'obligations courtes à coupons variables, face à une demande faible, a depuis 6 mois déprécié la valeur de ces obligations.

Cependant, avec la fin annoncée du programme de rachats d'actifs par la BCE, et avec la probable remontée des taux qui s'en suivra (si les données économiques la justifient), ces obligations à coupons variables vont peu à peu susciter de l'intérêt chez les opérateurs financiers. Donc, à données macroéconomiques constantes (inflation proche de 2% et robustesse de la croissance), les obligations à taux variable vont retrouver de la valeur, les investisseurs achetant ces obligations pour se protéger naturellement contre les hausses de taux. Nous serons donc attentifs à ce mouvement afin que le fonds bénéficie de cette remontée.

En outre, l'écartement des taux italiens s'est avéré être une opportunité pour nous positionner sur les taux italiens à court terme, mais aussi sur des obligations de sociétés financières délivrant des rendements attractifs sur des horizons de placement courts.

Enfin, l'encours du fonds ayant diminué d'environ 50 millions d'euros (649 millions d'euros au 29 septembre 2017 contre 598 millions d'euros au 28 septembre 2018) et l'offre en TCN étant importante, nous avons pu réaliser des arbitrages, réduisant nos positions sur les lignes les plus chères en portefeuille.

Pour Palatine Moma part A, la performance annuelle sur la période sous revue est de -0,13 %. Palatine Moma part B affiche sur la même période une performance de - 0,13 %. En comparaison, l'indice de référence (l'EONIA) réalise une performance de - 0,37 %.

Nous offrons un différentiel de performance positive de 24 points de base pour un portefeuille ayant un rating moyen A2-P2.

Pour les parts « Monétaire C » et « Monétaire D », créées le 23 novembre 2017 dans le cadre de l'absorption du FCP nourricier Palatine Monétaire, la performance entre le 23/11/2017 et le 28/09/2018 est de -0,186%.

Pour les parts S, créées le 14 décembre 2017 dans le cadre de l'absorption de la SICAV nourricière Palatine Sécurité, la performance entre le 14/12/2017 et le 28/09/2018 est de -0,177%.

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 2017/2018, 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 2017-2018, 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 2017 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 PALATINE MOMA ne prend pas en compte les 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 2017, le montant total des rémunérations versées par Palatine Asset Management à son personnel (26 personnes) représente 2 401 K€, et se décompose pour 1 943 K€ au titre des rémunérations fixes et pour 458 K€ au titre des rémunérations variables.

Le montant agrégé des rémunérations de la société de gestion représente 739 K€ versé aux cadres supérieurs et 1 662 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 l'OPCVM, il n'y a pas d'intéressement aux plus-values (carried interests).

La politique de rémunération a fait l'objet d'un amendement en juillet 2018 sur le volet partie variable du Président du Directoire à effet 2019.

- VI – PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

ISIN	Designation	Type	Date	Quantité	Montant(€)
FR0125065393	NEU CP ATOS SE 31/12/2018 PRECOMPTE	Achat TCN	29/08/2018	35 000 000	35 015 076
XS1644428705	ECP TELEFONICA EUROPE 08/01/2018 PRECOMPTE	Achat TCN	12/12/2017	30 000 000	30 007 085
FR0124719776	NEU CP ATOS SE 08/12/2017 PRECOMPTE	Achat TCN	28/11/2017	30 000 000	30 002 584
DE000A2D1SK8	ECP SIXT AG 22/12/2017 PRECOMPTE	Achat TCN	20/11/2017	30 000 000	29 999 875
DE000A2GYMX8	ECP CONTINENTAL AG 22/01/2018 PRECOMPTE	Achat TCN	03/01/2018	25 000 000	25 003 188
DE000A2GYM10	ECP CONTINENTAL AG 29/01/2018 PRECOMPTE	Achat TCN	18/01/2018	25 000 000	25 001 264
FR0124631179	NEU CP KORIAN MEDICA 30/11/2017 PRECOMPTE	Achat TCN	23/10/2017	25 000 000	25 000 431
XS0342783692	EDF 5% 05/02/18 *EUR	Achat d'obligations	04/12/2017	460	24 165 958
DE000A2LZE95	NEU CP SIXT SE 16/08/2018 PRECOMPTE	Achat TCN	11/07/2018	24 000 000	23 999 793
DE000A2LZFR1	NEU CP SIXT SE 17/09/2018 PRECOMPTE	Achat TCN	13/08/2018	24 000 000	23 999 787

- VII - OPERATIONS OU LE GROUPE A UN INTERET PARTICULIER

Au 28/09/2018 : - Obligations = - % de l'actif net
 - T.C.N. = - % de l'actif net

- VIII - INFORMATIONS PARTICULIERES

- CHANGEMENTS INTERVENUS :

23/11/2017 :

Création de 2 nouvelles parts : part Monétaire C et part Monétaire D en vue de recevoir respectivement la rémunération de l'apport des parts du fonds nourricier Palatine Monétaire absorbé.

14/12/2017 :

Création d'une nouvelle part : part S en vue de recevoir respectivement la rémunération de l'apport des parts de la SICAV nourricière Palatine Sécurité absorbée.

- CHANGEMENTS A INTERVENIR SUR LE PROCHAIN EXERCICE :

Dans le cadre de la réglementation européenne MMF (Money Market Fund), Palatine Asset Management va déposer un dossier de demande d'agrément avant le 19/01/2019 pour le fonds Palatine Moma en tant que fonds monétaire court terme à valeur liquidative variable.

PALATINE MOMA

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 28 septembre 2018

PALATINE MOMA

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 28 septembre 2018

Aux porteurs de parts du FCP PALATINE MOMA

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 MOMA constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 28 septembre 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 30 septembre 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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 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 arrêtés 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.823-10-1 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.

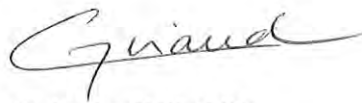
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 7 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

PALATINE MOMA

COMPTES ANNUELS

28/09/2018

BILAN ACTIF AU 28/09/2018 EN EUR

	28/09/2018	29/09/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	564 869 651,33	609 243 815,41
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	106 260 704,64	79 498 362,43
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	106 260 704,64	79 498 362,43
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	458 608 946,69	529 745 452,98
Négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé	442 603 144,34	489 738 456,08
<i>Titres de créances négo­ciables</i>	<i>416 600 380,76</i>	<i>407 237 062,17</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>26 002 763,58</i>	<i>82 501 393,91</i>
Non négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé	16 005 802,35	40 006 996,90
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	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
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	32 766,34	4 539 020,99
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	32 766,34	4 539 020,99
Comptes financiers	49 079 126,83	60 310 898,56
Liquidités	49 079 126,83	60 310 898,56
Total de l'actif	613 981 544,50	674 093 734,96

BILAN PASSIF AU 28/09/2018 EN EUR

	28/09/2018	29/09/2017
Capitaux propres		
Capital	600 304 432,78	651 113 354,38
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,68	36,38
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-5 906 667,54	-10 523 593,98
Résultat de l'exercice (a, b)	4 489 483,77	10 680 622,64
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	598 887 249,69	651 270 419,42
Instruments financiers	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	15 060 461,32	22 790 125,76
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	15 060 461,32	22 790 125,76
Comptes financiers	33 833,49	33 189,78
Concours bancaires courants	33 833,49	33 189,78
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	613 981 544,50	674 093 734,96

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 28/09/2018 EN EUR

	28/09/2018	29/09/2017
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/09/2018 EN EUR

	28/09/2018	29/09/2017
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	5 455 230,59	9 952 469,92
Produits sur titres de créances	190 766,80	358 531,30
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	0,00	0,00
Total (1)	5 645 997,39	10 311 001,22
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	38 005,12	18 303,89
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	38 005,12	18 303,89
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	5 607 992,27	10 292 697,33
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	536 087,46	487 996,58
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 071 904,81	9 804 700,75
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-582 421,04	875 921,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	4 489 483,77	10 680 622,64

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement par 2017-05 modifiant le règlement ANC 2014-01 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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 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 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 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.

Les taux appliqués sur la base de l'actif net sont :

- Parts A : 0,08% TTC.
- Parts B : 0,08% TTC.
- Parts C : 0,15% TTC à partir du 23/11/2017.

- Parts D : 0,15% TTC à partir du 23/11/2017.
- Parts S : 0,15% TTC à partir du 14/12/2017.

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 :

Sommes Distribuables	Parts B, C et S	Parts A et D
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/09/2018 EN EUR

	28/09/2018	29/09/2017
Actif net en début d'exercice	651 270 419,42	644 837 115,23
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 665 989 756,25	2 511 722 467,51
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 717 441 916,17	-2 504 218 071,01
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	231 416,78	232 339,62
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 781 951,59	-9 640 036,13
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	1 747 644,25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	-1 405 509,28
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	8 720,45	-547 231,20
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	584 060,73	-236 347,18
Différence d'estimation exercice N	-120 544,35	-704 605,08
Différence d'estimation exercice N-1	704 605,08	468 257,90
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	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	-45 559,33	-1 026 653,14
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 071 904,81	9 804 700,75
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 *	398,34	0,00
Actif net en fin d'exercice	598 887 249,69	651 270 419,42

* N : soulte de fusion

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	66 826 786,49	11,16
Obligations à taux. VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	39 433 918,15	6,58
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	106 260 704,64	17,74
Titres de créances		
Autres	5 000 184,92	0,83
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non fin. Étr. européens marché non	16 005 802,35	2,67
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	404 101 948,96	67,48
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	12 498 431,80	2,09
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers étrangers -	21 002 578,66	3,51
TOTAL Titres de créances	458 608 946,69	76,58
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		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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	66 826 786,49	11,16	0,00	0,00	39 433 918,15	6,58	0,00	0,00
Titres de créances	458 608 946,69	76,58	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	49 079 126,83	8,20
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	33 833,49	0,01
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

3.3. 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	48 966 132,68	8,18	57 294 571,96	9,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	381 420 191,54	63,69	77 188 755,15	12,89	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	49 079 126,83	8,20	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	33 833,49	0,01	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	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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	CHF		NOK		GBP		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	32 766,34	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	299,06	0,00	0,00	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	33 629,07	0,01	0,00	0,00	204,42	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

	28/09/2018
Créances	
Avoirs fiscaux à récupérer	32 766,34
Total des créances	32 766,34
Dettes	
Achats à règlement différé	15 005 426,96
Frais de gestion	40 278,88
Autres dettes	14 755,48
Total des dettes	15 060 461,32

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PALATINE MOMA B		
Parts souscrites durant l'exercice	78 965,6960	2 547 854 848,51
Parts rachetées durant l'exercice	-79 814,0090	-2 575 217 829,34
Solde net des souscriptions/rachats	-848,3130	-27 362 980,83
PALATINE MOMA Monétaire C		
Parts souscrites durant l'exercice	127 280,3292	74 773 476,28
Parts rachetées durant l'exercice	-95 005,5886	-55 782 670,87
Solde net des souscriptions/rachats	32 274,7406	18 990 805,41
PALATINE MOMA S		
Parts souscrites durant l'exercice	1 927,0000	27 618 808,04
Parts rachetées durant l'exercice	-518,0000	-7 418 169,79
Solde net des souscriptions/rachats	1 409,0000	20 200 638,25
PALATINE MOMA A		
Parts souscrites durant l'exercice	1 648,6290	14 413 145,19
Parts rachetées durant l'exercice	-9 006,6620	-78 915 664,77
Solde net des souscriptions/rachats	-7 358,0330	-64 502 519,58
PALATINE MOMA Monétaire D		
Parts souscrites durant l'exercice	2 953,0180	1 329 478,23
Parts rachetées durant l'exercice	-239,1663	-107 581,40
Solde net des souscriptions/rachats	2 713,8517	1 221 896,83

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PALATINE MOMA Monétaire C	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PALATINE MOMA B	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PALATINE MOMA S	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PALATINE MOMA A	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PALATINE MOMA Monétaire D	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	28/09/2018
PALATINE MOMA B	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	456 719,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,08
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
PALATINE MOMA Monétaire C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	41 179,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
PALATINE MOMA S	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27 005,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
PALATINE MOMA A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 569,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,08
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
PALATINE MOMA Monétaire D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 613,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
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

	28/09/2018
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	28/09/2018
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	28/09/2018
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	28/09/2018	29/09/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,68	36,38
Résultat	4 489 483,77	10 680 622,64
Total	4 489 484,45	10 680 659,02

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA Monétaire C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 465,18	0,00
Total	87 465,18	0,00

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 296 051,05	9 603 814,35
Total	4 296 051,05	9 603 814,35

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	93 753,03	0,00
Total	93 753,03	0,00

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA Monétaire D		
Affectation		
Distribution	5 617,67	0,00
Report à nouveau de l'exercice	17,79	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	5 635,46	0,00
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	2 713,8517	0,0000
Distribution unitaire	2,07	0,00
Crédits d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA A		
Affectation		
Distribution	6 578,86	1 076 795,91
Report à nouveau de l'exercice	0,87	48,76
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 579,73	1 076 844,67
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	98,4860	7 456,5190
Distribution unitaire	66,80	144,41
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

	28/09/2018	29/09/2017
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 906 667,54	-10 523 593,98
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 906 667,54	-10 523 593,98

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA Monétaire C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-119 761,32	0,00
Total	-119 761,32	0,00

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 643 815,46	-9 463 702,61
Total	-5 643 815,46	-9 463 702,61

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-126 733,23	0,00
Total	-126 733,23	0,00

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA Monétaire D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 716,29	0,00
Total	-7 716,29	0,00

	28/09/2018	29/09/2017
PALATINE MOMA A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 641,24	-1 059 891,37
Total	-8 641,24	-1 059 891,37

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

	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018
Actif net Global en EUR	432 546 307,55	452 263 598,82	644 837 115,23	651 270 419,42	598 887 249,69
PALATINE MOMA B					
Actif net en EUR	301 852 067,57	326 985 167,20	567 570 073,80	585 866 779,19	557 731 767,24
Nombre de titres	9 364,2890	10 132,3360	17 577,0140	18 144,7670	17 296,4540
Valeur liquidative unitaire en EUR	32 234,38	32 271,44	32 290,47	32 288,47	32 245,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-617,09	-585,40	-531,41	-521,56	-326,29
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	689,76	639,84	575,34	529,28	248,37
PALATINE MOMA Monétaire C					
Actif net en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	18 927 703,87
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	32 274,7406
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	586,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	-3,71
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	2,71
PALATINE MOMA S					
Actif net en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	20 159 753,91
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1 409,0000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	14 307,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	-89,94
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	66,53
PALATINE MOMA C					
Actif net en EUR	30 423 044,04	21 849 627,23	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	5 862,0000	4 209,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Valeur liquidative unitaire en EUR	5 189,87	5 191,16	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-99,39	-94,20	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	107,40	98,29	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.

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

	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018
Actif net Global en EUR	432 546 307,55	452 263 598,82	644 837 115,23	651 270 419,42	598 887 249,69
PALATINE MOMA Monétaire D					
Actif net en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	1 219 527,42
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2 713,8517
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	449,37
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,84
Distribution unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	2,07
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
PALATINE MOMA A					
Actif net en EUR	100 271 195,94	103 428 804,39	77 267 041,43	65 403 640,23	848 497,25
Nombre de titres	10 790,9070	11 357,5180	8 651,1500	7 456,5190	98,4860
Valeur liquidative unitaire en EUR	9 292,19	9 106,63	8 931,41	8 771,33	8 615,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-178,29	-165,79	-147,36	-142,14	-87,74
Distribution unitaire en EUR sur résultat	195,30	180,52	159,54	144,41	66,80
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 EN EUR

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				
ALLEMAGNE				
DEUT EURIBOR 3 MOIS REV +0.55 15/04/2019	EUR	24 500 000	24 519 016,08	4,09
TOTAL ALLEMAGNE			24 519 016,08	4,09
DANEMARK				
DANSKE BANK AS 3.875% 04-10-23-CALLED ON 041018	EUR	39 461 000	40 990 416,46	6,85
TOTAL DANEMARK			40 990 416,46	6,85
FRANCE				
SOC GEN 4.4% 11/02/2019	EUR	2 353 000	2 455 352,60	0,41
SOCIETE GENERALE 4.20% 26/10/18	EUR	998 000	1 039 809,57	0,17
TOTAL FRANCE			3 495 162,17	0,58
IRLANDE				
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.5% 27-03-19	EUR	14 900 000	14 914 902,07	2,49
TOTAL IRLANDE			14 914 902,07	2,49
ITALIE				
BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA 5% 25/10/2018	EUR	5 611 000	5 815 326,33	0,97
INTESA SANPAOLO 2.0% 11-12-18	EUR	1 100 000	1 120 580,32	0,19
INTESA SANPAOLO 4.2% 15-05-19	EUR	5 000 000	5 195 297,95	0,87
ITAL BUON POL 4.25% 01-02-19	EUR	10 000 000	10 210 003,26	1,70
TOTAL ITALIE			22 341 207,86	3,73
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			106 260 704,64	17,74
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			106 260 704,64	17,74
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
AKKA TECHNOLOGIES ZCP 21-12-18	EUR	10 000 000	9 998 386,40	1,67
COFINIMMO SA ZCP 09-11-18	EUR	5 000 000	5 000 512,62	0,83
COFINIMMO SA ZCP 101018	EUR	5 000 000	5 000 184,92	0,83
COFINIMMO SA ZCP 17-12-18	EUR	8 000 000	8 001 580,36	1,34
COFINIMMO SA ZCP 22-10-18	EUR	8 000 000	8 000 485,68	1,34
ECONOCOM GROUP ZCP 27-11-18	EUR	22 000 000	21 994 593,04	3,67
TOTAL BELGIQUE			57 995 743,02	9,68
FRANCE				
ALTAREIT ZCP 05-10-18	EUR	9 000 000	9 000 082,51	1,50
ALTAREIT ZCP 05-10-18	EUR	4 000 000	4 000 140,02	0,67
ALTR TECH ZCP 08-10-18	EUR	22 000 000	21 999 725,04	3,67
ALTR TECH ZCP 30-11-18	EUR	4 000 000	3 999 655,60	0,67
ATOS SE ZCP 31-12-18	EUR	35 000 000	35 012 873,74	5,84

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ELIS SA EX HOLD SA ZCP 04-02-19	EUR	4 000 000	3 997 184,42	0,67
ELIS SA EX HOLD SA ZCP 07-03-19	EUR	3 200 000	3 196 959,56	0,53
ELIS SA EX HOLD SA ZCP 15-11-18	EUR	3 500 000	3 498 349,29	0,58
ELIS SA EX HOLD SA ZCP 17-01-19	EUR	3 500 000	3 496 185,07	0,58
ELIS SA EX HOLD SA ZCP 18-03-19	EUR	2 500 000	2 497 164,69	0,42
ELIS SA EX HOLD SA ZCP 23-05-19	EUR	10 000 000	9 982 427,95	1,67
FAURECIA ZCP 04-10-18	EUR	10 000 000	10 000 090,28	1,67
FAURECIA ZCP 05-10-18	EUR	10 000 000	10 000 108,34	1,67
FAURECIA ZCP 08-10-18	EUR	7 000 000	7 000 105,01	1,17
FROM BEL LA VACH Q ZCP 10-12-18	EUR	10 000 000	10 002 901,06	1,67
FROM BEL LA VACH Q ZCP 17-12-18	EUR	5 000 000	5 001 591,55	0,84
IPSEN ZCP 01-10-18	EUR	5 000 000	5 000 048,62	0,83
IPSEN ZCP 02-10-18	EUR	8 000 000	8 000 116,69	1,34
KORIAN ZCP 22-10-18	EUR	4 500 000	4 500 301,96	0,75
KORIAN ZCP 30-11-18	EUR	25 000 000	25 004 522,03	4,17
LAGARDERE SCA ZCP 08-10-18	EUR	18 000 000	18 000 822,67	3,01
LAGARDERE SCA ZCP 08-11-18	EUR	10 000 000	10 002 056,03	1,67
LAGARDERE SCA ZCP 28-12-18	EUR	15 000 000	15 005 814,78	2,51
LISI ZCP 07-12-18	EUR	6 000 000	6 000 805,14	1,00
LISI ZCP 12-10-18	EUR	14 000 000	14 000 379,24	2,34
LNA NTE ZCP 06-11-18	EUR	10 000 000	9 999 841,67	1,67
LNA NTE ZCP 16-10-18	EUR	3 900 000	3 899 972,38	0,65
LNA SANTE SA ZCP 26-11-18	EUR	8 000 000	7 999 758,60	1,34
STEF ZCP 06-12-18	EUR	10 000 000	10 000 283,34	1,67
STEF ZCP 25-10-18	EUR	10 000 000	10 000 036,11	1,67
UBISOFT ZCP 12-10-18	EUR	15 000 000	15 000 704,40	2,50
UBISOFT ZCP 19-12-18	EUR	10 000 000	10 002 813,39	1,67
VENCIA ZCP 16-10-18	EUR	8 000 000	8 000 727,40	1,34
VICAT SA ZCP 14-12-18	EUR	3 000 000	3 000 034,45	0,50
VICAT SA ZCP 16-10-18	EUR	1 000 000	1 000 009,10	0,17
VICAT SA ZCP 28-01-19	EUR	4 000 000	4 000 144,94	0,67
VICAT ZCP 16-10-18	EUR	10 000 000	10 000 094,45	1,67
VICAT ZCP 16-10-18	EUR	10 000 000	10 000 070,84	1,67
VICAT ZCP 16-10-18	EUR	3 000 000	3 000 035,42	0,50
VICAT ZCP 29-11-18	EUR	5 000 000	5 000 127,09	0,83
VICAT ZCP 30-11-18	EUR	11 000 000	11 000 378,90	1,84
TOTAL FRANCE			370 105 443,77	61,80
LUXEMBOURG				
EURO SCIE ZCP 30-10-18	EUR	7 500 000	7 501 023,03	1,25

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EURO SCIE ZCP 30-10-18	EUR	7 000 000	7 000 934,52	1,17
TOTAL LUXEMBOURG			14 501 957,55	2,42
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			442 603 144,34	73,90
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
VOLK BANK GMBH ZCP 03-12-18	EUR	1 000 000	1 000 375,39	0,17
TOTAL ALLEMAGNE			1 000 375,39	0,17
ETATS UNIS AMERIQUE				
JOHN CONT INTE PLC ZCP 03-12-18	EUR	15 000 000	15 005 426,96	2,50
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			15 005 426,96	2,50
TOTAL Titres de créances non ng. sur mar. régl. ou ass.			16 005 802,35	2,67
TOTAL Titres de créances			458 608 946,69	76,57
Créances			32 766,34	0,01
Dettes			-15 060 461,32	-2,51
Comptes financiers			49 045 293,34	8,19
Actif net			598 887 249,69	100,00

PALATINE MOMA B	EUR	17 296,4540	32 245,43
PALATINE MOMA Monétaire C	EUR	32 274,7406	586,45
PALATINE MOMA S	EUR	1 409,0000	14 307,84
PALATINE MOMA Monétaire D	EUR	2 713,8517	449,37
PALATINE MOMA A	EUR	98,4860	8 615,40