

PALATINE MOMA

OPCVM

Relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel 2019/2020



PALATINE MOMA

OPCVM

RELEVANT DE LA DIRECTIVE EUROPEENNE 2014/91/UE

MONETAIRE A VALEUR LIQUIDATIVE VARIABLE (VNAV) COURT TERME

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

30/09/2020

- I - CARACTERISTIQUES

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

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

La classification AMF du Fonds est : 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). Par dérogation, l'OPCVM envisage d'investir plus de 5% et jusqu'à 100% de ses actifs dans différents instruments du marché monétaire émis ou garantis d'états ou d'administrations (cf prospectus).

L'OPCVM respectera les limites réglementaires de Maturité Moyenne Pondérée (maximum 60 jours), de Durée de Vie Moyenne Pondérée (maximum 120 jours), et de maturité résiduelle jusqu'à l'échéance légale des titres (maximum de 397 jours). 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 de taux et/ou de change 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 investis.

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

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

Durée de placement recommandée : 3 mois.

► **Profil de risque** :

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

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

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

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

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

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

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

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

- II - ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER ET POLITIQUE DE GESTION

L'année 2019 a été marquée par la situation politique en Italie, les annonces des banques centrales et les menaces de guerre commerciale sino-américaine de D. Trump. En Italie, la formation du gouvernement entre le Mouvement 5 Etoiles et la Ligue a engendré de la volatilité sur les taux souverains italiens. Les banques centrales ont quant à elles préféré rester prudentes, avec des politiques monétaires accommodantes. La BCE a baissé son taux de dépôt à -0,50% et le programme de Quantitative Easing a été relancé. A noter, début novembre, l'arrivée de Christine Lagarde à la présidence. Du côté de la FED, trois baisses de taux de 25 points de base ont eu lieu au cours de l'année 2019. Au 31 décembre, la fourchette des taux des Fed Funds était donc de 1,50%/1,75%.

L'année 2020, quant à elle, a été marquée par la pandémie de Covid-19, qui a ébranlé le monde et les marchés. En effet, celle-ci a engendré une perte de confiance majeure, qui s'est traduite par un écartement des spreads de crédit et une perte de liquidité. Les différents états touchés par cette crise doivent eux aussi mettre en place des mesures afin de limiter l'impact du confinement sur l'économie.

Les banques centrales, afin de contenir au mieux l'impact de la crise sanitaire du Covid-19 ont décidé d'assouplir leurs politiques monétaires. Concernant la BCE, celle-ci a décidé de mettre en place un programme d'achats d'urgence (PEPP) pour un montant de 1 350 milliards d'euros, avec une échéance portée à fin juin 2021. Dans le même temps, l'enveloppe du programme d'achats standard (APP) a été augmentée de 120 milliards d'euros. De plus, des opérations de TLTRO à un taux de -1% ont eu lieu. Du côté de la FED, une des mesures majeures annoncée par J. Powell a été la baisse de 1 point des taux directeurs des Fed Funds qui sont désormais dans la fourchette 0,25%/0,75%. Dans le même temps, la FED a relancé son programme de Quantitative Easing, sans aucune limite.

En sus des mesures prises par les banques centrales, l'Europe tout comme les Etats-Unis doivent prendre des mesures afin de limiter l'impact de la crise du Covid-19 sur leur économie. Les 27 pays de l'Union Européenne ont réfléchi à un Plan de relance solidaire, d'un montant global de 750 milliards d'euros. Aux Etats-Unis, les discussions autour du plan de relance se poursuivent entre les Démocrates et les Républicains.

Concernant les taux souverains, ceux-ci se sont fortement resserrés au cours des 9 premiers mois de l'année. Le 10 ans Allemand est ainsi passé de -0,185% à fin décembre 2019 à -0,52% à fin septembre 2020. Le 10 ans Français est quant à lui passé de 0,12% à fin décembre 2019 à -0,24% à la fin du troisième trimestre 2020. Le taux américain à 10 ans s'est fortement resserré, à 0,68%, suite à la baisse des taux directeurs américains. Les taux souverains italiens ont quant à eux été plus chahutés, et le taux à 10 ans finit fin septembre à 0,86%, contre 1,41% à fin décembre 2019.

Le marché du crédit a été impacté par la crise sanitaire et les indices iTraxx se sont donc écartés. L'iTraxx Main (Investment Grade) est de 59 points à fin septembre contre 44 points à fin décembre 2019, ce qui représente une hausse d'environ 35%. L'iTraxx Xover (High Yield) affiche quant à lui une hausse de plus de 65%, passant de 207 points à fin décembre 2019 à 345 points fin septembre.

Les émetteurs sont venus se financer sur le marché du primaire, sur des maturités longues, profitant des actions des banques centrales. On a retrouvé des émetteurs comme : Chanel, Heineken ou encore La Banque Postale.

Sur le fonds Palatine MOMA, la Weighted Average Life (WAL) sur un an glissant est en hausse, passant de 67 jours au 30 septembre 2019 à 72 jours au 30 septembre 2020. Cette hausse s'explique par la saisie d'opportunités des papiers à échéances comprises entre 9 et 12 mois. De plus, nous avons eu à faire face à des rachats au mois de septembre, qui ont impacté à la hausse notre WAL.

Nous avons profité de la volatilité sur les taux souverains des pays dits périphériques, en investissant sur la dette italienne. Ces investissements ont profité à la performance du fonds.

L'encours du fonds est stable en comparaison au 30 septembre 2019, à 735 millions d'euros. En revanche, celui-ci a été volatile sur un an glissant, avec un plus bas à 500 millions d'euros en juin.

Sur l'exercice comptable (01/10/2019-30/09/2020), le fonds Palatine Moma réalise une performance de -0,10 % pour la part I et de -0,24 % pour la part R. En comparaison, l'indice de référence (l'EONIA) réalise une performance de -0,46 %. Nous offrons un différentiel de performance positive respectivement de 36 et 22 points de base pour un portefeuille ayant un rating moyen A2-P2.

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

Depuis février 2020, la crise sanitaire liée au Covid-19 a déclenché une tempête boursière inédite, qui a été renforcée par l'arrêt volontaire, progressif mais généralisé de pans entiers de l'économie mondiale par le biais du confinement des populations.

Il est particulièrement difficile de prévoir les marchés dans les prochaines semaines ou mois, et sans doute resteront-ils très volatils au gré des évolutions sanitaires et des nouvelles économiques.

- 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 2019/2020, 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 2019-2020, 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
- 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 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 2019 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 :

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'OPC, 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.

Pour l'exercice 2019, le montant total des rémunérations versées par Palatine Asset Management à son personnel (29 personnes) représente 2 752 K€, et se décompose pour 2 215 K€ au titre des rémunérations fixes et pour 537 K€ au titre des rémunérations variables.

- VI – PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

ISIN	Designation	Sens	Date	Quantité	Montant(€)
DE000A26R824	NEU CP CONTINENTAL AG 24/09/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	14/09/2020	50 000 000	50 001 556
DE000A26R840	NEU CP CONTINENTAL AG 30/09/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	22/09/2020	50 000 000	50 001 167
FR0126441270	NEU CP SAVENCIA FROMAGE & DAIRY 21/10/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	17/09/2020	45 000 000	45 001 313
FR0126432733	NEU CP SAVENCIA FROMAGE & DAIRY 21/09/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	18/08/2020	45 000 000	45 000 000
DE000A26R8Y3	NEU CP CONTINENTAL AG 16/09/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	04/09/2020	40 000 000	40 001 089
DE000A25Q1N3	NEU CP AXEL SPRINGER AG 10/02/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	02/01/2020	40 000 000	40 000 711
DE000A25Q166	NEU CP AXEL SPRINGER AG 30/03/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	06/02/2020	40 000 000	40 000 272
FR0126375999	NEU CP LAGARDERE SCA 06/08/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	21/07/2020	40 000 000	39 998 756
FR0126375262	NEU CP LAGARDERE SCA 20/08/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	04/08/2020	40 000 000	39 998 445
XS2240328547	NEU CP HOLCIM FINANCE LUX 30/11/2020 PRECOMPTE	Achat TCN	24/09/2020	35 000 000	35 013 480

- VII - OPERATIONS OU LE GROUPE A UN INTERET PARTICULIER

Au 30/09/2020 :
- Obligations = 0,53 % de l'actif net
- OPCVM = 0,62% de l'actif net
- T.C.N. = - % de l'actif net

- VIII - INFORMATIONS PARTICULIERES

- CHANGEMENTS INTERVENUS :

Néant.

- CHANGEMENTS A INTERVENIR SUR LE PROCHAIN EXERCICE :

Néant.

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 30 septembre 2020

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 30 septembre 2020

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 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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 1 octobre 2019 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.

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été 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 18 January 2021

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés


Sylvain GIRAUD

PALATINE MOMA

COMPTES ANNUELS
30/09/2020

BILAN ACTIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	695 157 576,63	630 377 405,72
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	98 083 152,14	32 634 868,09
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	98 083 152,14	32 634 868,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	523 954 396,79	552 538 608,43
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	377 922 179,19	472 507 340,34
Titres de créances négociables	352 907 515,83	435 506 633,99
Autres titres de créances	25 014 663,36	37 000 706,35
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	146 032 217,60	80 031 268,09
Organismes de placement collectif	73 120 027,70	45 203 929,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	73 120 027,70	45 203 929,20
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	0,00	34 247,36
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	34 247,36
COMPTES FINANCIERS	50 099 972,94	72 810 704,84
Liquidités	50 099 972,94	72 810 704,84
TOTAL DE L'ACTIF	745 257 549,57	703 222 357,92

BILAN PASSIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	735 555 086,80	697 210 226,68
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-437 633,92	-6 161 106,76
Résultat de l'exercice (a,b)	-463 968,06	5 041 190,00
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	734 653 484,82	696 090 309,92
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
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	10 600 752,70	7 096 332,72
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 600 752,70	7 096 332,72
COMPTES FINANCIERS	3 312,05	35 715,28
Concours bancaires courants	3 312,05	35 715,28
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	745 257 549,57	703 222 357,92

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,68	0,17
Produits sur actions et valeurs assimilées	-1 702,93	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	550 433,14	5 494 801,84
Produits sur titres de créances	231 102,46	200 505,45
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)	779 833,35	5 695 307,46
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	121 839,30	110 238,37
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	121 839,30	110 238,37
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	657 994,05	5 585 069,09
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 027 519,54	1 052 826,12
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-369 525,49	4 532 242,97
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-94 442,57	508 947,03
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-463 968,06	5 041 190,00

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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 :

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013287315 - PALATINE MOMA Monétaire R : Taux de frais maximum de 0,30% TTC
FR0010611335 - PALATINE MOMA I : Taux de frais maximum de 0,15% 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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts PALATINE MOMA I	Capitalisation	Capitalisation
Parts PALATINE MOMA Monétaire R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	696 090 309,92	598 887 249,69
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 018 600 338,21	3 604 936 100,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 979 308 044,57	-3 506 811 944,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	224 535,62	165 415,04
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-641 937,52	-5 774 901,01
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-22,81	0,00
Différences de change	-48,31	-65,13
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	57 879,77	169 212,04
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>106 547,46</i>	<i>48 667,69</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-48 667,69</i>	<i>120 544,35</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	-13 001,74
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-369 525,49	4 532 242,97
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	2,20
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	734 653 484,82	696 090 309,92

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 945 929,29	3,12
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	75 137 222,85	10,23
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	98 083 152,14	13,35
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	35 050 315,44	4,77
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	55 005 016,57	7,49
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	226 991 482,37	30,90
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	35 860 701,45	4,88
Autres Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers étrangers marché réglementé	14 998 872,13	2,04
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers étrangers - Non Européens	10 015 791,23	1,36
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé	146 032 217,60	19,88
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	523 954 396,79	71,32
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	22 945 929,29	3,12	0,00	0,00	75 137 222,85	10,23	0,00	0,00
Titres de créances	488 093 695,34	66,44	0,00	0,00	35 860 701,45	4,88	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	50 099 972,94	6,82
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	3 312,05	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

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

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
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	26 901 967,44	3,66	71 181 184,70	9,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	377 030 328,30	51,32	146 924 068,49	20,00	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	50 099 972,94	6,82	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	3 312,05	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 NOK		Devise 3 GBP		Devise N AUTRE(S)	
	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	0,00	0,00	256,89	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
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 107,02	0,00	0,00	0,00	205,03	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

	Nature de débit/crédit	30/09/2020
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Achats à règlement différé	10 501 190,00
	Frais de gestion fixe	99 562,70
TOTAL DES DETTES		10 600 752,70
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-10 600 752,70

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part PALATINE MOMA I		
Parts souscrites durant l'exercice	60 522,612	1 947 918 661,31
Parts rachetées durant l'exercice	-59 474,560	-1 914 202 246,62
Solde net des souscriptions/rachats	1 048,052	33 716 414,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	21 803,418	
Part PALATINE MOMA Monétaire R		
Parts souscrites durant l'exercice	120 919,5170	70 681 676,90
Parts rachetées durant l'exercice	-111 419,7928	-65 105 797,95
Solde net des souscriptions/rachats	9 499,7242	5 575 878,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	56 756,4628	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part PALATINE MOMA I	
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part PALATINE MOMA Monétaire R	
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/09/2020
Parts PALATINE MOMA I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	908 642,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts PALATINE MOMA Monétaire R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	118 876,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/09/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/09/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	30/09/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			4 580 862,30
Instruments financiers à terme	FR0010831693	OSTRUM CASH EURIBOR I	4 580 862,30
Total des titres du groupe			4 580 862,30

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/09/2020	30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-463 968,06	5 041 190,00
Total	-463 968,06	5 041 190,00

	30/09/2020	30/09/2019
Parts PALATINE MOMA I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-395 523,59	4 867 900,65
Total	-395 523,59	4 867 900,65

	30/09/2020	30/09/2019
Parts PALATINE MOMA Monétaire R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-68 444,47	173 289,35
Total	-68 444,47	173 289,35

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

	30/09/2020	30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-437 633,92	-6 161 106,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-437 633,92	-6 161 106,76

	30/09/2020	30/09/2019
Parts PALATINE MOMA I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-417 884,43	-5 916 154,95
Total	-417 884,43	-5 916 154,95

	30/09/2020	30/09/2019
Parts PALATINE MOMA Monétaire R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-19 749,49	-244 951,81
Total	-19 749,49	-244 951,81

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

	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Actif net Global en EUR	644 837 115,23	651 270 419,42	598 887 249,69	696 090 309,92	734 653 484,82
Parts PALATINE MOMA I EUR					
Actif net	567 570 073,80	585 866 779,19	557 731 767,24	668 438 834,37	701 524 697,02
Nombre de titres	17 577,014	18 144,767	17 296,454	20 755,366	21 803,418
Valeur liquidative unitaire	32 290,470	32 288,470	32 245,430	32 205,591	32 174,987
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-531,41	-521,56	-326,29	-285,04	-19,16
Capitalisation unitaire sur résultat	575,34	529,28	248,37	234,53	-18,14
Parts PALATINE MOMA Monétaire R EUR					
Actif net	0,00	0,00	18 927 703,87	27 651 475,55	33 128 787,80
Nombre de titres	0,00	0,00	32 274,7406	47 256,7386	56 756,4628
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	586,450	585,132	583,700
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	-3,71	-5,18	-0,34
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	2,71	3,66	-1,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS 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				
DAIGR 0 7/8 01/12/21	EUR	3 328 000	3 359 487,79	0,46
DEUTSCHE BK E3R+0.5% 07-12-20	EUR	10 500 000	10 501 930,83	1,43
FRESENIUS 3% 02/21	EUR	3 075 000	3 119 382,50	0,42
TOTAL ALLEMAGNE			16 980 801,12	2,31
FRANCE				
ACCOR 2.625% 02/21	EUR	1 600 000	1 638 868,98	0,23
ALD E3R+0.34% 26-02-21 EMTN	EUR	500 000	499 380,00	0,07
ALD E3R+0.62% 16-07-21 EMTN	EUR	2 000 000	1 995 590,33	0,27
ALD SA E3R+0.43% 27-11-20 EMTN	EUR	12 500 000	12 497 625,00	1,70
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	EUR	7 200 000	7 235 818,52	0,99
COFIROUTE 5%240521	EUR	6 350 000	6 671 470,05	0,91
FRAN E3R+0.57% 28-06-21	EUR	3 300 000	3 296 695,23	0,45
HOPF 2.25% 19/03/2021	EUR	900 000	920 901,45	0,12
ONEY BANK E3R+0.6% 21-10-20 EMTN	EUR	3 900 000	3 902 411,61	0,53
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.65% 12-04-21	EUR	2 000 000	1 997 334,00	0,27
TOTAL FRANCE			40 656 095,17	5,54
IRLANDE				
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.33% 17-06-21	EUR	3 000 000	2 992 800,00	0,41
INTESA BANK IRELAND E3R+0.55% 26-03-21	EUR	20 500 000	20 523 704,83	2,79
TOTAL IRLANDE			23 516 504,83	3,20
LUXEMBOURG				
INTE BANK LUXEMBOURG E3R+0.75% 26-09-21	EUR	16 600 000	16 629 856,02	2,26
TOTAL LUXEMBOURG			16 629 856,02	2,26
SUEDE				
SCANIA CV AB E3R+0.45% 17-03-21	EUR	300 000	299 895,00	0,04
TOTAL SUEDE			299 895,00	0,04
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			98 083 152,14	13,35
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			98 083 152,14	13,35
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
SCHAEFFLER AG 031120 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 998 872,13	2,04
TOTAL ALLEMAGNE			14 998 872,13	2,04
FRANCE				
AGACHE ZCP 24-03-21	EUR	10 000 000	10 015 791,23	1,36
BELLON SA 051020 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 999 587,87	2,04
BELLON SA 051120 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 999 455,38	0,68
BELLON SA 091120 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 998 146,40	2,04
EIFFAGE E3R+0.45 120221	EUR	11 000 000	11 011 718,67	1,50
FAURECIA 161120 FIX 0.0	EUR	39 000 000	38 994 088,70	5,31
FINANCIERE MAR 090221 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 002 467,78	1,36
FINANCIERE MAR 090221 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 001 233,89	0,68
GROU E E3R+0.65% 12-02-21	EUR	10 800 000	10 820 940,00	1,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GROU E E3R+0.65% 19-02-21	EUR	14 000 000	14 028 042,78	1,91
HAVAS SA 051020 FIX 0.0	EUR	23 000 000	22 999 743,72	3,13
IPSEN 281220 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 998 167,80	3,40
KORIAN SA 221020 FIX 0.0	EUR	3 000 000	3 000 065,21	0,41
KORIAN SA 301120 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 000 127,05	0,68
SAVENCIA SA 211020 FIX 0.0	EUR	45 000 000	45 001 051,11	6,13
SOCIETE BIC 231220 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 000 721,25	0,68
SOCIETE BIC 281220 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 000 733,64	0,68
SOFIPROTEOL 071020 FIX 0.0	EUR	15 000 000	15 000 045,00	2,04
SOFIPROTEOL ZCP 26-10-20	EUR	10 000 000	10 000 021,74	1,37
UBISOFT ENTERTAINMENT SA 051020 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 999 592,71	2,72
VILOGIA STE ANONYME D HLM 070121 FIX 0.0	EUR	17 000 000	17 002 934,52	2,32
TOTAL FRANCE			307 874 676,45	41,91
ITALIE				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-02-21	EUR	25 000 000	25 036 997,73	3,41
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-01-21	EUR	10 000 000	10 013 317,71	1,36
TOTAL ITALIE			35 050 315,44	4,77
PAYS-BAS				
GRANDVISION FINANCE BV 271020 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 998 315,17	2,72
TOTAL PAYS-BAS			19 998 315,17	2,72
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			377 922 179,19	51,44
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
SCHAEFFLER AG ZCP 28-12-20	EUR	15 000 000	15 018 319,61	2,04
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 060921 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 991 490,82	1,37
TOTAL ALLEMAGNE			25 009 810,43	3,41
LUXEMBOURG				
HOLC FINA REGS ZCP 30-11-20	EUR	35 000 000	35 012 794,02	4,77
HOLCIM FINANCE REGS 301020 FIX 0.0	EUR	15 000 000	15 002 840,12	2,04
ITT INDUSTRIES LUXEMBOURG SARL 161020 FIX 0.0	EUR	20 000 000	20 000 716,33	2,72
TOTAL LUXEMBOURG			70 016 350,47	9,53
PAYS-BAS				
AMADEUS FINANCE BV 080221 FIX 0.0	EUR	24 000 000	23 999 133,36	3,27
ENEL FINA INTL NV ZCP 18-12-20	EUR	10 000 000	10 005 313,29	1,36
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 121020 FIX 0.0	EUR	15 000 000	15 001 302,18	2,04
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 211020 FIX 0.0	EUR	2 000 000	2 000 307,87	0,27
TOTAL PAYS-BAS			51 006 056,70	6,94
TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			146 032 217,60	19,88
TOTAL Titres de créances			523 954 396,79	71,32
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GROUPAMA ENTREPRISES IC	EUR	16 000	36 253 760,00	4,93
LBPAM ISR EONIA 3-6 MOIS I	EUR	3 165	32 285 405,40	4,40
OSTRUM CASH EURIBOR I	EUR	45	4 580 862,30	0,62

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			73 120 027,70	9,95
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			73 120 027,70	9,95
TOTAL Organismes de placement collectif			73 120 027,70	9,95
Dettes			-10 600 752,70	-1,44
Comptes financiers			50 096 660,89	6,82
Actif net			734 653 484,82	100,00

Parts PALATINE MOMA Monétaire R	EUR	56 756,4628	583,700
Parts PALATINE MOMA I	EUR	21 803,418	32 174,987