

# **UNI-MT**

***SICAV - Société d'Investissement à Capital Variable***

***Relevant de la directive 2014/91/UE***

**Rapport Annuel 2019/2020**

# **UNI - MT**

**OPCVM relevant de la directive européenne 2014/91/UE**

**OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCE LIBELLES EN EURO**

**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 est : Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

L'OPCVM cherche à obtenir une performance supérieure au marché des emprunts d'état français de maturité de 3 à 5 ans sur l'horizon de placement recommandé de 2 ans. Il investit dans des obligations et des titres de créance sans contrainte de notation et de maturité. La répartition entre dette publique et dette privée et la répartition par pays varie selon les choix discrétionnaires de la gestion. La gestion procède à l'allocation du niveau de risque de crédit et se réfère de manière non exclusive aux notations des agences de notation. La part des émetteurs jugés de qualité « spéculative » est limitée à 5% de l'actif net.

L'OPCVM pourra investir en titres non notés, jugés de qualité « investment grade » par la gestion, à hauteur de 5% par émetteur dans la limite cumulée de 20% de l'actif. Toutes les durées permises par la courbe des taux sont autorisées. La gestion privilégiera les emprunts d'états de la zone euro jugés de bonne qualité de crédit. Elle pourra investir jusqu'à 10% de l'actif en parts ou actions d'OPCVM et FIA.

L'indicateur de comparaison a posteriori est l'indice Morningstar Eurozone Treasury Bond, en euro.

Le processus de gestion repose sur une analyse pragmatique des facteurs clés (variables économiques, marchés et facteurs techniques) de l'évolution des taux d'intérêt réels et de l'inflation. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 1 et 5.

La gestion est active et la répartition des investissements varie selon les choix discrétionnaires de la gestion. L'OPCVM pourra utiliser des instruments financiers à terme en couverture, pour ajuster l'exposition, en substitution d'une détention directe de titres. La gestion pourra également exposer le portefeuille au risque de taux indifféremment à la hausse ou à la baisse des taux dans la limite de la fourchette de sensibilité. L'OPCVM peut être investi à hauteur de 10% de l'actif net en titres de créances non libellés en euros et être ainsi pour tout ou partie de cette catégorie de titres exposé au risque de change. Les engagements hors bilan de l'OPCVM sont limités à 100% de l'actif. Le niveau d'exposition cumulé induit par les positions de l'actif et du hors-bilan est de 200% maximum de l'actif net.

Les revenus nets de l'OPCVM sont intégralement investis pour les actions C et distribués pour les parts D.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts tous les jours ouvrés avant 11h30. Le rachat sera alors exécuté sur la base de la valeur liquidative datée du même jour.

Durée de placement recommandée : 2 ans.

► **Profil de risque** :

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

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

**Risque discrétionnaire** : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que l'OPC ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

**Risque de taux** : l'OPC peut, à tout moment, être totalement exposé au risque de taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pouvant varier en fonction des titres à taux fixe détenus et entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

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

**Risque de crédit** : en cas de dégradation de la situation ou de défaillance d'un émetteur, la valeur des titres de créance peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative. L'OPCVM peut être exposé au risque de crédit sur les titres de créance à caractère spéculatif qui présentent des niveaux de rendement élevé mais peuvent entraîner une baisse plus importante de la valeur liquidative.

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

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

## **- 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.

Notre exposition sur les SSA et Govies de maturité longue nous a permis de profiter du resserrement des taux souverains.

La performance d'UNI MT est de 0,34% sur l'exercice 2019/2020 marqué par l'écartements des spreads de crédit en mars, le fonds a bien résisté et a même récupéré 6% de performance depuis fin mars.

L'indicateur de référence (indice Morningstar Eurozone Treasury Bond) enregistre une performance de -0,44%. UNI MT surperforme son indice de 0,78% à fin septembre 2020.

Les performances passées de l'OPCVM 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, l'OPCVM 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'OPCVM n'a pas eu recours à ce type d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

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

#### **Exercice des droits de vote :**

La société de gestion n'exerce pas de droit de vote dans le cadre de la gestion de cet OPCVM Obligataire.

### **Commission de mouvements :**

La commission de mouvements, facturée le cas échéant à l'OPCVM à l'occasion d'une opération portant sur un instrument financier est intégralement reversée à la société de gestion.

### **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 sont disponibles sur le site [www.palatine-am.com](http://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](http://www.palatine-am.com) rubrique ISR.

### **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	Type	Date	Quantité	Montant(€)
ES0000012F76	OBLI 0.50% 30/04/30	Achat d'obligations	14/01/2020	4 800	4 788 048
ES0000012F76	OBLI 0.50% 30/04/30	Vente d'obligations	14/01/2020	4 000	3 992 040
BE0000350596	LINEAIRE OLO 0.40% 22/06/40	Achat d'obligations	18/02/2020	400 000 000	3 976 720
ES0000012G00	OBLI 1% 31/10/50	Vente d'obligations	25/02/2020	4 000	3 928 160
ES0000012G00	OBLI 1% 31/10/50	Achat d'obligations	25/02/2020	4 000	3 926 160
FR0013483526	AFD 0% 25/03/25 *EUR	Vente d'obligations	10/02/2020	30	3 039 000
FR0013483526	AFD 0% 25/03/25 *EUR	Achat d'obligations	10/02/2020	30	3 037 770
FI4000415153	FINLAND 0.125% 15/04/36	Achat d'obligations	04/02/2020	2 800	2 791 936
IE00BFZRQ242	TREASURY 1.35% 18/03/31	Vente d'obligations	11/10/2019	240 000 000	2 731 336
IE00BFZRQ242	TREASURY 1.35% 18/03/31	Achat d'obligations	10/10/2019	240 000 000	2 721 712

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

Au 30/09/2020 :  
- OPCVM = 9,45 % de l'actif net.  
- Obligations = 3,88 % de l'actif net.

## **- VIII - INFORMATIONS PARTICULIERES**

- CHANGEMENTS INTERVENUS :

Néant.

- CHANGEMENTS A INTERVENIR SUR LE PROCHAIN EXERCICE :

Néant.

# **UNI-MT**

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

## UNI-MT

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 UNI-MT,

### 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 UNI-MT 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

# UNI M.T

**COMPTES ANNUELS**  
**30/09/2020**

## BILAN ACTIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>34 961 082,25</b>	<b>29 898 603,01</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>31 335 604,43</b>	<b>27 326 196,15</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	31 335 604,43	27 326 196,15
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>3 569 677,82</b>	<b>2 531 016,86</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 569 677,82	2 531 016,86
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>55 800,00</b>	<b>41 390,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	55 800,00	41 390,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 205 064,20</b>	<b>662 945,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 205 064,20	662 945,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 682 477,49</b>	<b>1 141 065,89</b>
Liquidités	2 682 477,49	1 141 065,89
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>38 848 623,94</b>	<b>31 702 613,90</b>

## BILAN PASSIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	37 366 291,90	31 002 293,36
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées a	0,00	0,00
Report à nouveau a	18,90	1,59
Plus et moins-values nettes de l'exercice a,b	468 762,29	109 531,42
Résultat de l'exercice a,b	-80 044,63	10 535,00
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>37 755 028,46</b>	<b>31 122 361,37</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>55 800,00</b>	<b>41 390,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	55 800,00	41 390,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	55 800,00	41 390,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>1 037 795,48</b>	<b>538 862,53</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 037 795,48	538 862,53
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>38 848 623,94</b>	<b>31 702 613,90</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FGBL BUN 1220	7 853 400,00	0,00
XEUR FGBM BOB 1220	8 110 200,00	0,00
XEUR FGBL BUN 1219	0,00	9 235 250,00
XEUR FGBM BOB 1219	0,00	3 391 250,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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	136 745,00	146 870,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>136 745,00</b>	<b>146 870,00</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	12 949,25	6 387,59
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>12 949,25</b>	<b>6 387,59</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>123 795,75</b>	<b>140 482,41</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	203 382,28	130 116,91
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-79 586,53</b>	<b>10 365,50</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-458,10	169,50
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-80 044,63</b>	<b>10 535,00</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. 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 :**

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

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative bourse du jour.

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

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

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

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

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

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

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

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

#### ***OPC détenus :***

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

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

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

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

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

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

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

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

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion 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 :

FR0010368175 - UNI M.T D : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0010370528 - UNI M.T C : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

### **Affectation des sommes distribuables**

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

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

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

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

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

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

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts UNI M.T C	Capitalisation	Capitalisation
Parts UNI M.T D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

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

	30/09/2020	30/09/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>31 122 361,37</b>	<b>16 443 623,30</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	11 701 708,68	19 034 945,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 145 654,87	-5 116 771,01
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	795 627,92	1 044 673,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-334 810,78	-458 738,76
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	486 120,00	69 860,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-498 450,00	-569 950,00
Frais de transactions	-1 667,11	-731,43
Différences de change	-6 741,91	5 902,12
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-186 571,29	661 641,77
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>154 306,93</i>	<i>340 878,22</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-340 878,22</i>	<i>320 763,55</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-97 190,00	3 890,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-55 800,00</i>	<i>41 390,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-41 390,00</i>	<i>-37 500,00</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	-6 349,04
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-79 586,53	10 365,50
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>37 755 145,48</b>	<b>31 122 361,38</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	31 335 604,43	83,00
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>31 335 604,43</b>	<b>83,00</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Taux	15 963 600,00	42,28
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>15 963 600,00</b>	<b>42,28</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	31 335 604,43	83,00	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
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	2 682 477,49	7,10
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	15 963 600,00	42,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	5 087 298,63	13,47	2 279 940,16	6,04	23 968 365,64	63,48
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 682 477,49	7,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 110 200,00	21,48	7 853 400,00	20,80
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 JPY		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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	89 180,19	0,24	314,88	0,00	4,03	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	1 021 800,00
	Dépôts de garantie en espèces	183 264,20
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 205 064,20</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	1 020 700,00
	Frais de gestion fixe	17 095,48
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>1 037 795,48</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>167 268,72</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part UNI M.T C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	50 960,564	11 701 689,74
Parts rachetées durant l'exercice	-22 655,409	-5 130 242,53
Solde net des souscriptions/rachats	28 305,155	6 571 447,21
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	161 621,390	
<b>Part UNI M.T D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,111	18,94
Parts rachetées durant l'exercice	-90,502	-15 412,34
Solde net des souscriptions/rachats	-90,391	-15 393,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 327,480	

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

	En montant
<b>Part UNI M.T C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part UNI M.T D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/09/2020
<b>Parts UNI M.T C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	201 202,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts UNI M.T D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 180,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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			1 464 000,00
	FR0011952647	BPCE ZCP 25-06-26	1 464 000,00
TCN			0,00
OPC			3 569 677,82
	FR0000299877	PALATINE INSTIT. C	510 082,20
	FR0013468766	PALATINE OPPORTUNITES 6 12 MOIS PART I	2 110 290,00
	FR0010474577	PALATINE TAUX VARIABLE I	949 305,62
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>5 033 677,82</b>

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

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

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	18,90	1,59
Résultat	-80 044,63	10 535,00
<b>Total</b>	<b>-80 025,73</b>	<b>10 536,59</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Parts UNI M.T C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-79 196,75	10 396,09
<b>Total</b>	<b>-79 196,75</b>	<b>10 396,09</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Parts UNI M.T D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	120,89
Report à nouveau de l'exercice	0,00	19,61
Capitalisation	-828,98	0,00
<b>Total</b>	<b>-828,98</b>	<b>140,50</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	2 327,480	2 417,871
Distribution unitaire	0,00	0,05
<b>Crédit d'impôt</b>		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat		0,00

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

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	468 762,29	109 531,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>468 762,29</b>	<b>109 531,42</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Parts UNI M.T C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	463 804,84	108 121,57
<b>Total</b>	<b>463 804,84</b>	<b>108 121,57</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Parts UNI M.T D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 957,45	1 409,85
<b>Total</b>	<b>4 957,45</b>	<b>1 409,85</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>11 444 725,76</b>	<b>20 253 752,77</b>	<b>16 443 623,30</b>	<b>31 122 361,37</b>	<b>37 755 028,46</b>
<b>Parts UNI M.T C EUR</b>					
Actif net	10 597 894,03	19 485 188,75	15 873 356,34	30 708 334,94	37 355 247,95
Nombre de titres	45 849,153	85 735,227	70 946,569	133 316,235	161 621,390
Valeur liquidative unitaire	231,14	227,27	223,73	230,34	231,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,01	-7,84	-2,70	0,81	2,86
Capitalisation unitaire sur résultat	4,87	5,24	2,53	0,07	-0,49
<b>Parts UNI M.T D EUR</b>					
Actif net	846 831,73	768 564,02	570 266,96	414 026,43	399 780,51
Nombre de titres	4 656,017	4 391,653	3 388,705	2 417,871	2 327,480
Valeur liquidative unitaire	181,87	175,00	168,28	171,23	171,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,80	-6,07	-2,07	0,58	2,12
Distribution unitaire sur résultat	3,85	4,07	1,94	0,05	0,00
Crédit d'impôt unitaire *	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,35

(\*) 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 DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEMAGNE 0% 04/01/22	EUR	1 000 000	1 009 230,00	2,68
ALLEMAGNE 0% 04/07/34	EUR	500 000	529 965,00	1,40
CMZB FRANCFORT 0.25% 16-09-24	EUR	1 000 000	981 139,59	2,60
DAIMLER 0.75% 10-09-30 EMTN	EUR	1 200 000	1 196 768,47	3,17
EON SE 0.375% 20-04-23 EMTN	EUR	500 000	506 063,49	1,33
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>4 223 166,55</b>	<b>11,18</b>
<b>CANADA</b>				
Q 0 10/15/29	EUR	1 000 000	1 003 240,00	2,66
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>1 003 240,00</b>	<b>2,66</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER 0.5% 04-02-27	EUR	1 000 000	993 587,35	2,63
CEP FINANCE 0.75% 12-02-28	EUR	800 000	732 371,67	1,94
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	1 000 000	1 094 299,52	2,90
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.0% 31-10-22	EUR	500 000	504 355,00	1,34
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 324 613,54</b>	<b>8,81</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
CA LA 0.125% 15-03-29	EUR	250 000	248 445,74	0,66
EXXON MOBIL 1.408% 26-06-39	EUR	1 500 000	1 490 708,08	3,95
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 1.0% 15-09-32	EUR	200 000	202 172,15	0,53
PFIZER 1.0% 06-03-27	EUR	1 000 000	1 069 358,42	2,84
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 010 684,39</b>	<b>7,98</b>
<b>FRANCE</b>				
ADP 1.0% 05-01-29	EUR	400 000	397 242,22	1,05
BPCE ZCP 25-06-26	EUR	1 000 000	1 464 000,00	3,88
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	700 000	708 026,65	1,88
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	500 000	516 280,38	1,37
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL	EUR	200 000	203 521,23	0,54
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	1 500 000	1 529 958,81	4,05
DEXIA MUN 0.01% 22-02-28	EUR	1 000 000	1 023 817,74	2,71
DEXIA MUN 0.2% 27-04-23	EUR	1 500 000	1 527 638,63	4,05
DEXIA MUN 1.45% 16-01-34	EUR	500 000	604 045,27	1,60
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	2 000	2 794,99	0,01
ICADE SANTE SAS 0.875% 04-11-29	EUR	1 000 000	983 161,07	2,60
REGION ILE DE FRANCE 3.625% 01/22	EUR	400 000	430 879,10	1,14
SCOR 1.375% 17-09-51	EUR	400 000	393 744,03	1,04
SNCF EPIC 0.625% 17-04-30 EMTN	EUR	300 000	312 626,01	0,83
SODEXO 1.0% 27-04-29	EUR	600 000	619 454,26	1,65
UNIBAIL RODAMCO SE 1.75% 27-02-34	EUR	1 000 000	1 028 773,50	2,72
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25% 15-04-28	EUR	200 000	213 745,38	0,56
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>11 959 709,27</b>	<b>31,68</b>
<b>IRLANDE</b>				
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	300 000	311 289,53	0,83
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>311 289,53</b>	<b>0,83</b>
<b>ITALIE</b>				

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	500 000	644 284,39	1,71
PIRELLI C 1.375% 25-01-23 EMTN	EUR	900 000	905 611,18	2,39
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 549 895,57</b>	<b>4,10</b>
<b>JAPON</b>				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.632% 23-10-29	EUR	1 000 000	1 010 367,38	2,68
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>1 010 367,38</b>	<b>2,68</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	EUR	700 000	691 111,87	1,83
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 000 000	1 029 112,12	2,72
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 720 223,99</b>	<b>4,55</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
EXOR NV 1.75% 14-10-34	EUR	300 000	296 551,87	0,79
FERRARI NV 1.5% 27-05-25	EUR	200 000	204 501,05	0,54
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	500 000	495 328,73	1,31
WOLTERS KLUWER NV 0.75% 03-07-30	EUR	1 000 000	1 024 044,86	2,71
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 020 426,51</b>	<b>5,35</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
TECHNIPFMC LIMITED 3.75% 07-10-33	EUR	1 000 000	1 201 987,70	3,18
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 201 987,70</b>	<b>3,18</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>31 335 604,43</b>	<b>83,00</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>31 335 604,43</b>	<b>83,00</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
PALATINE INSTIT. C	EUR	200	510 082,20	1,36
PALATINE OPPORTUNITES 6 12 MOIS PART I	EUR	2 100	2 110 290,00	5,58
PALATINE TAUX VARIABLE I	EUR	46,045	949 305,62	2,51
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 569 677,82</b>	<b>9,45</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>3 569 677,82</b>	<b>9,45</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>3 569 677,82</b>	<b>9,45</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
XEUR FGBL BUN 1220	EUR	-45	-45 000,00	-0,12
XEUR FGBM BOB 1220	EUR	-60	-10 800,00	-0,03
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-55 800,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-55 800,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-55 800,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	55 800	55 800,00	0,15
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>55 800,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Créances</b>			<b>1 205 064,20</b>	<b>3,19</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 037 795,48</b>	<b>-2,74</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 682 477,49</b>	<b>7,10</b>
<b>Actif net</b>			<b>37 755 028,46</b>	<b>100,00</b>

Parts UNI M.T C	EUR	161 621,390	231,12	
Parts UNI M.T D	EUR	2 327,480	171,76	