

UNI-MT

SICAV - Société d'Investissement à Capital Variable

Relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel 2020/2021

UNI - MT

OPCVM relevant de la directive européenne 2014/91/UE

OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCE LIBELLES EN EURO

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

30/09/2021

- 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.

Risque en matière de durabilité : il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

- II - ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER ET POLITIQUE DE GESTION

L'année 2020 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 Etats touchés par cette crise ont dû mettre en place des mesures afin de limiter l'impact des confinements sur l'économie. A noter qu'un accord commercial entre l'Union européenne et le Royaume-Uni a été officialisé, à quelques jours seulement de la fin de la période de transition : « The deal is done ».

La situation sanitaire a continué de générer des craintes au cours de l'année 2021. Des doutes se sont installés quant à la vitesse de déploiement des vaccins et leur efficacité contre les nouveaux variants.

Face aux incertitudes quant à l'évolution de la propagation du virus, les banques centrales – européenne et américaine – ont préféré rester prudentes.

Dans cette conjoncture, la BCE a annoncé qu'elle maintenait ses mesures de soutien à l'économie, jugeant la virulence de la pandémie comme un « risque sérieux ». Les achats d'actifs initiés par la BCE se sont donc poursuivis, que ce soit via le programme de « Quantitative Easing » ou via le « Pandemic Emergency Purchase Programme ». Comme C. Lagarde l'avait rappelé en début d'année, l'utilisation du PEPP est restée flexible, avec une hausse des achats d'actifs opérée au 2ème et 3ème trimestres de l'année (pour un montant mensuel net de l'ordre de 80 milliards d'euros). A noter également que la BCE s'est fixée un nouvel objectif d'inflation. La nouvelle stratégie renonce à viser un taux d'inflation dans la Zone Euro proche mais inférieur à 2%. L'institution estime que viser une inflation de 2% à moyen terme est le meilleur moyen pour garantir la stabilité des prix.

Du côté de la FED, les principales mesures adoptées en 2020 pour faire face à la crise du Covid-19 ont été maintenues. Les taux directeurs des Fed Funds sont donc toujours compris entre 0% - 0,25% et l'institution a poursuivi ses achats d'actifs pour un montant mensuel de 120 milliards de dollars. J. Powell avait d'ailleurs rappelé en début d'année que les taux directeurs resteraient à des niveaux historiquement bas, jusqu'à ce que le pays retrouve le plein emploi et que l'inflation soit près de 2%. Depuis le mois de juin, on note que la FED commence à discuter de « Tapering ». De nombreux voyants étant au vert (retour de l'inflation, taux de chômage en baisse), l'institution pourrait commencer son Taper au mois de novembre, avec une fin à la mi-2022. Cependant, J. Powell a souligné que le rythme du ralentissement des achats d'actifs ne serait pas lié à d'éventuelles hausses de taux futures.

Depuis le début de l'année, avec la réouverture des économies mondiales, on assiste au retour de l'inflation, que ce soit aux Etats-Unis ou en Zone Euro. A fin septembre 2021, le taux d'inflation annuel est estimé à 3,4% - son plus haut niveau depuis 13 ans. D'après les estimations publiées par Eurostat, cette accélération serait tirée par l'énergie. L'inflation sous-jacente reste sous la barre des 2%, qui est la cible moyen-terme de la BCE. Aux Etats-Unis, l'inflation est d'autant plus importante puisqu'elle ressort à 5,3% à la fin du 3ème trimestre 2021. La question est de savoir si ce phénomène est transitoire ou s'il s'agit d'un changement durable. En effet, l'inflation reste principalement tirée par la hausse des prix de l'énergie, le prix du gaz et du pétrole s'envolant.

Concernant les taux souverains, ceux-ci se sont fortement écartés au cours de l'année face à l'accroissement des craintes inflationnistes. Le 10 ans Allemand est ainsi passé de -0,52% à fin septembre 2020 à -0,20% à fin septembre 2021. Le 10 ans Français est repassé en territoire positif, à 0,153% à fin septembre 2021 contre -0,24% en septembre 2020. Le taux américain à 10 ans s'est fortement écarté, atteignant 1,488%, alors qu'il ressortait à 0,68% à la fin du 3ème trimestre 2020. Les taux souverains italiens ont quant à eux été plus chahutés, mais le taux à 10 ans finit en ligne avec son niveau de fin septembre 2020, à 0,84%.

Le marché du crédit avait été impacté par la crise sanitaire et les indices iTraxx s'étaient écartés. Avec le soutien des banques centrales et les investisseurs retrouvant de l'appétit pour le risque, les spreads se sont resserrés sur un an glissant. L'iTraxx Main (Investment Grade) traite à 50 points de base à fin septembre 2021 contre 59 points de base un an auparavant, ce qui représente une baisse d'environ 15%. L'iTraxx Xover (High Yield) affiche quant à lui une baisse de plus de 25%, passant de 345 points de base à fin septembre 2020 à 254 points de base à la fin du 3ème trimestre 2021.

Au cours de l'année, le marché primaire a été dynamique. Les émetteurs ont été nombreux à venir sur le marché afin de profiter des conditions de refinancement avantageuses. La majorité des titres ont été placés avec des primes d'émission très faibles et sur la partie longue de la courbe. On a retrouvé de nombreux émetteurs, que ce soit des banques comme Bank of America, Nordea, Nykredit ou des corporates comme Traton ou encore Coca-Cola.

En février 2021, le fonds a été restructuré à la suite des changements au sein de l'équipe de gestion. La stratégie d'investissement redéfinie est la suivante : des titres de maturité moyenne émis par des entités non gouvernementales et de notation majoritairement Investment Grade. Nous avons ainsi vendu les expositions souveraines. Une stratégie de désensibilisation a également été appliquée par la vente de titres de maturité longue pour en face investir sur des maturités plus courtes (3-5 ans). Un intérêt particulier a été porté sur les obligations financières émises par des banques de premier rang. Ce secteur présente des perspectives de croissance favorable et offre des opportunités d'arbitrage au niveau de la structure de capital. Les subordonnées financières apportent en rendement tout en conservant une haute qualité de crédit. Celles-ci ont d'ailleurs surperformé en 2021, portant la performance positive du fonds tandis que les obligations d'émetteurs non financiers affichent une moindre contribution à la performance. L'exposition bien que limitée aux émetteurs Technip FMC (vendue) et Iliad (en partie soldée) a par ailleurs pénalisée le fonds en 2021.

Par ailleurs, afin de conserver un positionnement prudent en termes de risque de taux, nous avons mis en place une position courte sur les contrats à terme allemands. Celle-ci nous permet de gérer de façon dynamique la sensibilité. Le fonds a d'ailleurs été très résilient face à la remontée des taux en 2021 grâce à cette couverture.

La performance annuelle d'Uni-MT est de 1,03% pour les parts C et D quand son indicateur de référence ressort à -0,40%. Le portefeuille a bénéficié en fin d'année 2020 de sa surpondération aux obligations ayant une haute qualité de crédit.

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 2020/2021, 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 2020/2021, 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 2020 sont disponibles sur le site www.palatine-am.com rubrique A propos / Réglementation.

PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG) ANNEXE ESG : Reporting article 173 de la loi de transition énergétique pour la croissance verte (LTECV)

1) Déploiement de la démarche ESG au sein de la société de gestion (Art. D. 533-16-1 II-1°) (Art. D. 533-16-1 II-2°) (Art. D. 533-16-1 II-5°)

L'investissement responsable est un axe stratégique de développement pour PALATINE ASSET MANAGEMENT qui s'est engagée depuis de nombreuses années à intégrer les enjeux Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de certains de ses OPC. PALATINE AM est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté pour l'ensemble de ses gestions ouvertes une politique d'intégration des risques de durabilité dans les décisions d'investissement.

Toutes les informations concernant l'article 173 de la loi Transition Energétique pour la Croissance Verte et relatives à la société de gestion PALATINE AM sont à retrouver dans un document spécifique accessible à l'adresse suivante : www.palatine-am.com .

2) Déploiement au niveau du fonds.

a) Prise en compte de critères ESG (Art. D. 533-16-1 II-2° a, b, c, d) (Art. D. 533-16-1 III et de critères liés au changement climatique (Art. D. 533-16-1 III-1°, 3°, 4° 5°) par le fonds

Ce fonds applique les listes d'exclusion de PALATINE AM : sociétés impliquées dans la production et/ou commercialisation des armes controversées, sociétés fortement exposées au charbon ou développant de nouveaux projets charbon.

b) Politique de vote et engagement (Art. D. 533-16-1 II-2° d ii et iii)

Se référer au document ad-hoc mis en ligne sur le site internet de la société.

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, le travail en équipe (présence et participation aux comités, qualité du travail en binôme et avec le reste de l'équipe), le partage de l'information, la participation à la réussite collective, la transparence, les intérêts des clients et la capacité à nouer une relation de confiance avec eux, le respect des processus de décisions d'investissement et plus particulièrement l'intégration des risques en matière de durabilité.

La rémunération variable peut être modifiée selon les risques 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 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.

Pour l'exercice 2020, le montant total des rémunérations versées par Palatine Asset Management à son personnel (31 personnes concernées au cours de l'exercice) représente 2 907 K€, et se décompose pour 2 275 K€ au titre des rémunérations fixes et pour 632 K€ au titre des rémunérations variables.

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

- VI - PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

ISIN	Désignation	Sens	Date	Quantité	Montant(€)
XS2387929834	BKAMERICA Eurib3 22/09/26 *EUR	Achat d'obligations	15/09/2021	4 000	4 081 240
AT0000A2KQ43	AUSTRIA 0%20-201040	Achat d'obligations	15/10/2020	3 500	3 566 430
FR0007070982	PALATINE ABSOLUMENT (A)	Achat parts OPCVM	17/12/2020	25 000	3 185 250
IT0005416570	BTP 0.95% 15/09/27	Vente d'obligations	12/02/2021	2 000	2 121 643
FR0013468766	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M (I)	Vente parts OPCVM	17/12/2020	2 100	2 113 482
IT0005416570	BTP 0.95% 15/09/27	Achat d'obligations	16/12/2020	2 000	2 105 754
FR0013331196	ILIAD 1.875% 25/04/25	Vente d'obligations	11/12/2020	20	2 069 041
FR0013331196	ILIAD 1.875% 25/04/25	Achat d'obligations	10/12/2020	20	2 068 938
FR0013283686	OAT 0% 25/03/23	Achat d'obligations	03/11/2020	2 000 000	2 036 220
FR0013283686	OAT 0% 25/03/23	Vente d'obligations	27/11/2020	2 000 000	2 033 660

- VII - OPERATIONS OU LE GROUPE A UN INTERET PARTICULIER

Au 30/09/2021 :
- OPCVM = 9,94 % de l'actif net.
- Obligations = 2,44 % 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

68, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2021

UNI-MT

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Palatine Asset Management

68, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 octobre 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 établis 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

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

BILAN ACTIF AU 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	60 383 610,65	34 961 082,25
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	53 582 829,96	31 335 604,43
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	53 582 829,96	31 335 604,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	300 096,60	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	300 096,60	0,00
Titres de créances négociables	300 096,60	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	6 406 484,09	3 569 677,82
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 406 484,09	3 569 677,82
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	94 200,00	55 800,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	94 200,00	55 800,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	142 862,10	1 205 064,20
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	142 862,10	1 205 064,20
COMPTES FINANCIERS	4 049 740,03	2 682 477,49
Liquidités	4 049 740,03	2 682 477,49
TOTAL DE L'ACTIF	64 576 212,78	38 848 623,94

BILAN PASSIF AU 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	63 949 895,64	37 366 291,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	18,90
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	246 209,39	468 762,29
Résultat de l'exercice (a,b)	257 633,55	-80 044,63
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	64 453 738,58	37 755 028,46
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	94 200,00	55 800,00
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	94 200,00	55 800,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	94 200,00	55 800,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	28 274,20	1 037 795,48
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	28 274,20	1 037 795,48
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	64 576 212,78	38 848 623,94

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FGBM BOB 1220	0,00	8 110 200,00
XEUR FGBL BUN 1220	0,00	7 853 400,00
FGBL BUND 10A 1221	7 641 900,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	467 054,67	136 745,00
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
TOTAL (1)	467 054,67	136 745,00
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	18 556,45	12 949,25
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	18 556,45	12 949,25
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	448 498,22	123 795,75
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	255 820,86	203 382,28
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	192 677,36	-79 586,53
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	64 956,19	-458,10
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	257 633,55	-80 044,63

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 :

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

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 1,196 % TTC

FR0010370528 - UNI M.T C : Taux de frais maximum de 1,196 % 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 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 30/09/2021 EN EUR

	30/09/2021	30/09/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE (*)	37 755 028,46	31 122 361,37
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	42 810 339,63	11 701 708,68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-16 536 169,44	-5 145 654,87
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	866 858,85	795 627,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-595 860,76	-334 810,78
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	209 420,00	486 120,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-352 730,00	-498 450,00
Frais de transactions	-1 890,32	-1 667,11
Différences de change	1 052,93	-6 741,91
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-44 988,13	-186 571,29
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>109 318,80</i>	<i>154 306,93</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-154 306,93</i>	<i>-340 878,22</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	150 000,00	-97 190,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>94 200,00</i>	<i>-55 800,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>55 800,00</i>	<i>-41 390,00</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	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	192 677,36	-79 586,53
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
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	64 453 738,58	37 755 145,48

(*) L'écart entre l'actif net de fin d'exercice de l'année 2020 et l'actif net de début d'exercice de l'année 2021 est dû au fait que l'actif net de 2020 ne prenait pas en compte la distribution de l'exercice antérieur sur le résultat de 2019(117,02)

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 548 044,83	5,50
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	50 034 785,13	77,63
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	53 582 829,96	83,13
TITRES DE CRÉANCES		
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	300 096,60	0,47
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	300 096,60	0,47
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	7 641 900,00	11,86
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	7 641 900,00	11,86
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	50 034 785,13	77,63	0,00	0,00	3 548 044,83	5,50	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	300 096,60	0,47	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	4 049 740,03	6,28
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	7 641 900,00	11,86	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	0,00	0,00	0,00	0,00	5 281 664,77	8,19	20 211 536,06	31,36	28 089 629,13	43,58
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	300 096,60	0,47	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	4 049 740,03	6,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 641 900,00	11,86
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	%
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	90 234,39	0,14	310,50	0,00	3,86	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/09/2021
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	117 862,10
	Coupons et dividendes en espèces	25 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		142 862,10
DETTES		
	Frais de gestion fixe	28 274,20
TOTAL DES DETTES		28 274,20
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		114 587,90

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part UNI M.T C		
Parts souscrites durant l'exercice	182 054,349	42 463 639,63
Parts rachetées durant l'exercice	-69 915,821	-16 315 968,24
Solde net des souscriptions/rachats	112 138,528	26 147 671,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	273 759,918	
Part UNI M.T D		
Parts souscrites durant l'exercice	2 000,000	346 700,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 267,362	-220 201,20
Solde net des souscriptions/rachats	732,638	126 498,80
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 060,118	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

	30/09/2021
Parts UNI M.T C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	253 705,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts UNI M.T D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 115,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
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

	30/09/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/09/2021
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	30/09/2021
Actions			0,00
Obligations			1 567 938,67
	FR0011952621	BPCE 3.85% 25-06-26	1 151 772,50
	FR0011574383	BPCEGP 0 10/31/23	6 036,17
	FR0012401669	BPCE ZCP 17-02-27 EMTN	410 130,00
TCN			0,00
OPC			6 406 484,09
	FR0010744219	PALATINE IMPLUSIONS TAUX C	3 391 838,13
	FR0010474577	PALATINE TAUX VARIABLE I	3 014 645,96
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			7 974 422,76

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/09/2021	30/09/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	18,90
Résultat	257 633,55	-80 044,63
Total	257 633,55	-80 025,73

	30/09/2021	30/09/2020
Parts UNI M.T C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	255 510,96	-79 196,75
Total	255 510,96	-79 196,75

	30/09/2021	30/09/2020
Parts UNI M.T D		
Affectation		
Distribution	2 111,48	0,00
Report à nouveau de l'exercice	11,11	0,00
Capitalisation	0,00	-828,98
Total	2 122,59	-828,98
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	3 060,118	2 327,480
Distribution unitaire	0,69	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

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

	30/09/2021	30/09/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	246 209,39	468 762,29
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	246 209,39	468 762,29

	30/09/2021	30/09/2020
Parts UNI M.T C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	244 180,89	463 804,84
Total	244 180,89	463 804,84

	30/09/2021	30/09/2020
Parts UNI M.T D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	2 028,50	0,00
Capitalisation	0,00	4 957,45
Total	2 028,50	4 957,45

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

	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021
Actif net Global en EUR	20 253 752,77	16 443 623,30	31 122 361,37	37 755 028,46	64 453 738,58
Parts UNI M.T C en EUR					
Actif net	19 485 188,75	15 873 356,34	30 708 334,94	37 355 247,95	63 922 750,67
Nombre de titres	85 735,227	70 946,569	133 316,235	161 621,390	273 759,918
Valeur liquidative unitaire	227,27	223,73	230,34	231,12	233,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,84	-2,70	0,81	2,86	0,89
Capitalisation unitaire sur résultat	5,24	2,53	0,07	-0,49	0,93
Parts UNI M.T D en EUR					
Actif net	768 564,02	570 266,96	414 026,43	399 780,51	530 987,91
Nombre de titres	4 391,653	3 388,705	2 417,871	2 327,480	3 060,118
Valeur liquidative unitaire	175,00	168,28	171,23	171,76	173,51
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-6,07	-2,07	0,58	2,12	0,00
Distribution unitaire sur résultat	4,07	1,94	0,05	0,00	0,69
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,35	0,00

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

3.12. INVENTAIRE 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				
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	500 000	542 924,73	0,84
CMZB FRANCFORT 0.25% 16-09-24	EUR	500 000	503 174,14	0,78
DAIMLER 0.75% 10-09-30 EMTN	EUR	200 000	205 652,63	0,32
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	500 000	506 585,24	0,79
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	400 000	412 355,89	0,64
LBBW 3.625% 16-06-25 EMTN	EUR	700 000	786 474,26	1,22
VOLKSWAGEN LEASING 0.375% 20-07-26	EUR	1 000 000	1 003 655,82	1,56
VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25	EUR	700 000	736 436,05	1,14
VONOVIA SE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	400 000	398 286,00	0,62
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	500 000	501 297,57	0,77
TOTAL ALLEMAGNE			5 596 842,33	8,68
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	700 000	727 777,77	1,13
TOTAL AUTRICHE			727 777,77	1,13
BELGIQUE				
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	500 000	497 636,16	0,77
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	800 000	832 853,86	1,29
TOTAL BELGIQUE			1 330 490,02	2,06
DANEMARK				
DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	EUR	500 000	504 497,71	0,78
NYKREDIT 0.875% 28-07-31	EUR	1 000 000	1 005 500,14	1,56
TOTAL DANEMARK			1 509 997,85	2,34
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 0.5% 08-09-27	EUR	300 000	299 658,35	0,47
AMADEUS CM E3R+0.65% 09-02-23	EUR	1 000 000	1 001 031,11	1,55
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	500 000	530 395,79	0,82
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	800 000	804 181,92	1,25
BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN	EUR	500 000	527 255,99	0,82
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	500 000	534 646,37	0,83
TOTAL ESPAGNE			3 697 169,53	5,74
ETATS-UNIS				
BK AMERICA E3R+1.0% 22-09-26	EUR	1 500 000	1 530 865,00	2,38
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	600 000	592 623,49	0,92
GOLD SACH GR E3R+1.0% 19-03-26	EUR	500 000	509 923,47	0,79
GOLD SACH GR E3R+1.0% 30-04-24	EUR	500 000	506 225,25	0,78
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	700 000	721 938,53	1,12
TOTAL ETATS-UNIS			3 861 575,74	5,99
FINLANDE				
NORDEA BKP 1.0% 27-06-29 EMTN	EUR	600 000	614 800,40	0,95
TOTAL FINLANDE			614 800,40	0,95
FRANCE				
ADP 1.0% 05-01-29	EUR	400 000	421 734,82	0,66
ALTAREA 2.25% 05-07-24	EUR	500 000	530 292,29	0,83
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	500 000	501 095,00	0,78

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 103 698,29	1,71
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	700 000	698 041,25	1,08
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	1 000 000	1 097 306,78	1,70
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 000 000	1 151 772,50	1,79
BPCEGP 0 10/31/23	EUR	4 500	6 036,17	0,01
BPCE ZCP 17-02-27 EMTN	EUR	300 000	410 130,00	0,63
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	500 000	507 296,58	0,79
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	1 000 000	1 011 737,12	1,57
CA 2.3% 24-10-26	EUR	500 000	542 395,00	0,84
CARMILA 1.625% 30-05-27	EUR	400 000	414 465,64	0,64
CARREFOUR BQ 0.107% 14-06-25	EUR	300 000	300 416,50	0,47
CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25	EUR	500 000	543 453,15	0,84
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 007 000	1 114 118,37	1,72
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	1 100 000	1 147 493,33	1,78
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	1 000 000	1 002 911,78	1,56
FROMAGERIES BEL LA VACHE QUI RIT 1.5% 18-04-24	EUR	400 000	414 774,08	0,64
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	600 000	779 906,05	1,21
GROUPE EIFFAGE 1.625% 14-01-27	EUR	300 000	314 513,67	0,49
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	500 000	504 008,46	0,79
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	800 000	854 849,70	1,33
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	500 000	510 494,86	0,79
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	300 000	363 694,99	0,57
MUTU ASSU DES 3.916% 06-10-49	EUR	500 000	570 420,21	0,88
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	600 000	597 634,77	0,92
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	200 000	202 596,60	0,31
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	500 000	595 295,48	0,92
ORPEA 2.625% 10-03-25 EMTN	EUR	800 000	858 367,12	1,33
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	800 000	818 111,73	1,27
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.625% 11-04-25	EUR	1 000 000	1 052 230,62	1,64
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	500 000	518 543,22	0,80
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	700 000	708 329,23	1,10
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	300 000	300 216,96	0,47
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25% 15-04-28	EUR	200 000	214 028,08	0,33
TOTAL FRANCE			22 682 410,40	35,19
IRLANDE				
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 1.0% 15-09-32	EUR	200 000	203 801,11	0,32
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	500 000	556 852,01	0,86
TOTAL IRLANDE			760 653,12	1,18
ITALIE				
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 009 406,37	1,57
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 5.875% 04-03-29	EUR	500 000	577 502,60	0,90
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	500 000	537 095,14	0,83
TOTAL ITALIE			2 124 004,11	3,30
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	500 000	497 765,68	0,77
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	500 000	499 894,76	0,78
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.0% 14-06-24	EUR	1 000 000	1 000 925,00	1,56
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	500 000	504 568,15	0,78

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			2 503 153,59	3,89
PAYS-BAS				
ABN AMRO 2.875% 18-01-28 EMTN	EUR	500 000	528 715,34	0,82
BAYER CAP 1.5% 26-06-26	EUR	500 000	530 792,29	0,82
FERRARI NV 1.5% 27-05-25	EUR	200 000	209 141,49	0,33
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	500 000	534 560,86	0,83
ING GROEP NV 2.5% 15-02-29	EUR	800 000	856 493,53	1,33
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	500 000	500 276,37	0,77
TOTAL PAYS-BAS			3 159 979,88	4,90
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	200 000	197 921,05	0,31
BARCLAYS 1.125% 22-03-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 014 656,10	1,57
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 18-03-30	EUR	1 000 000	1 158 777,53	1,79
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0% 25-07-29	EUR	1 000 000	1 052 800,41	1,64
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	500 000	499 050,75	0,78
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	500 000	531 415,58	0,82
TOTAL ROYAUME-UNI			4 454 621,42	6,91
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	500 000	559 353,80	0,87
TOTAL SUISSE			559 353,80	0,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			53 582 829,96	83,13
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			53 582 829,96	83,13
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ALTA E3R+0.75% 06-02-23	EUR	300 000	300 096,60	0,47
TOTAL FRANCE			300 096,60	0,47
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			300 096,60	0,47
TOTAL Titres de créances			300 096,60	0,47
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
PALATINE IMPLUSIONS TAUX C	EUR	24 243	3 391 838,13	5,26
PALATINE TAUX VARIABLE I	EUR	146	3 014 645,96	4,68
TOTAL FRANCE			6 406 484,09	9,94
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			6 406 484,09	9,94
TOTAL Organismes de placement collectif			6 406 484,09	9,94
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
FGBL BUND 10A 1221	EUR	-45	94 200,00	0,15
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			94 200,00	0,15
TOTAL Engagements à terme fermes			94 200,00	0,15
TOTAL Instruments financier à terme			94 200,00	0,15
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-94 200	-94 200,00	-0,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Appel de marge			-94 200,00	-0,15
Créances			142 862,10	0,22
Dettes			-28 274,20	-0,04
Comptes financiers			4 049 740,03	6,28
Actif net			64 453 738,58	100,00

Parts UNI M.T C	EUR	273 759,918	233,49
Parts UNI M.T D	EUR	3 060,118	173,51

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part UNI M.T D

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2 111,48	EUR	0,69	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	2 111,48	EUR	0,69	EUR