

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

SAINT MAURILLE PATRIMOINE

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

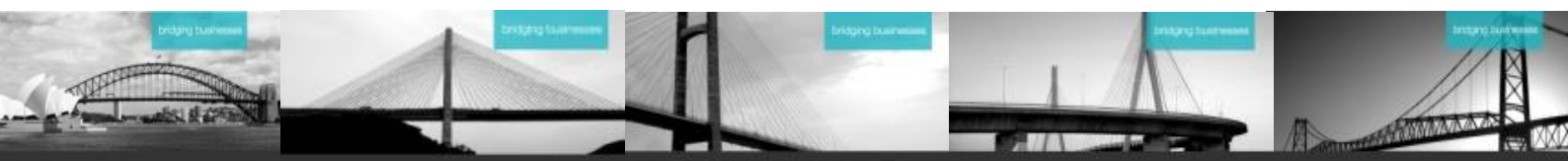
- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 Décembre 2018

FIA SAINT-MAURILLE PATRIMOINE

Fonds Commun de Placement
CIC : 6, avenue de Provence
75009 - PARIS
Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels Exercice clos le 31 Décembre 2018

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement alternatif SAINT-MAURILLE PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

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^{er} Janvier 2018 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.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion de la société de gestion et des autres documents adressés aux porteurs de parts

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion et dans les autres documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité du fonds 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 fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de 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 fonds.

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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 fonds 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.

Fait à Paris, le 9 Avril 2019

Le Commissaire aux Comptes

JPA

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' followed by 'ROBERT'.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 80% FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans + 20% CAC 40, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 et coupons réinvestis pour le FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans.

Indicateur de référence

80% FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans + 20% CAC 40

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 et coupons réinvestis pour le FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans.

Euro MTS5-7 ans : l'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans représente le cours d'un panier d'emprunts d'Etats souverains de la zone euro, à taux fixe et liquides, d'une durée résiduelle de 5 à 7 années. Les indices Euro MTS reproduisent la performance du marché des emprunts d'Etats de la zone euro, en s'appuyant sur un panier d'emprunts sélectionnés selon des critères précis. Tous les emprunts d'Etats de la zone euro ne sont donc pas inclus dans ces indices.

CAC 40 : un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 40 actions représentatives du marché français. Les actions entrant dans la composition de l'indice sont sélectionnées pour leur capitalisation et leur liquidité. L'Indice CAC 40 est calculé et publié par Euronext Paris S.A.

Cet indicateur de référence est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori. La gestion du fonds n'étant pas indicielle, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence

Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP sera investi indifféremment en actions, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire.

La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux. En ce qui concerne les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie.

Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions.

Le fonds ne privilégie aucun secteur précis afin d'essayer de bénéficier des opportunités que peuvent offrir les différents secteurs.

Le FIA s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- de 0% à 30% sur les marchés d'actions toutes zones géographiques hors pays émergents, et plus particulièrement des pays de la zone euro, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :
- de 0% à 15% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros).

- De 70% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs essentiellement privés et en complément souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs selon l'analyse de la société de gestion ou jugé inférieur à A3 pour le court terme ou BBB pour le long terme, ou non notés, et pouvant descendre jusqu'à B- à l'acquisition et titres de créances de notation dégradée inférieure à Ben cours de vie

- de 0% à 10% en instruments de notation inférieure à B- ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion à l'achat ou en cours de vie.

La fourchette de sensibilité de la partie obligataire est comprise entre 0 et 7.

- De 0% à 30% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

- Le FIA n'est pas exposé au risque de change sur les devises hors euro.

Le cumul des expositions n'excède pas 100% de l'actif.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.

- jusqu'à 50% maximum de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger

- jusqu'à 30% en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats Membre de l'UE et en FIA mentionnés à l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du même code.

Il pourra également intervenir sur les titres intégrant des dérivés, simples ou complexes, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action ou de taux.

- dépôts.

Profil de risque

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement) : Les titres spéculatifs « haut rendement », peuvent comporter un risque de crédit inhérent aux titres dont la notation est inférieure à A3 ou BBB- selon l'analyse de la société de gestion ou non notés et pouvant entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

COMMENTAIRE DE GESTION

SAINT MAURILLE PATRIMOINE a pour but de surperformer un benchmark :

20% CAC 40 net return + 80% FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ANS.

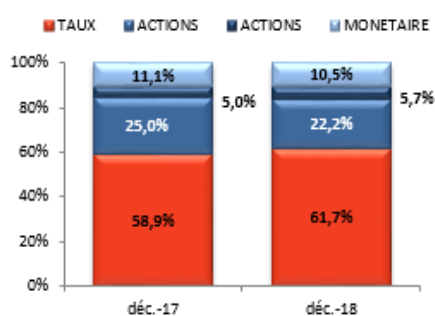
La poche ACTIONS oscille entre 0% et 30% et la poche TAUX peut aller jusqu'à 100%.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 079.00 €

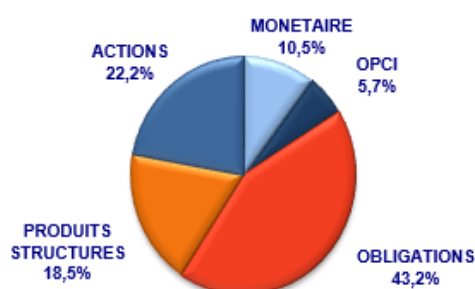
ACTIF NET : 11 547 919.70 €

PERFORMANCE 2018 : - 8.61 %

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION DE L'ACTIF



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Monétaire	-0.02%
Obligations	-3.86%
Actions	-4.11%
OPCI	0.21%
Frais de gestion	-0.84%

PERFORMANCES PAR POCHE ANNEE 2018

	FCP	Indices	Allocation moyenne
POCHE TAUX			
Monétaire / Equia capitalisé	-0.15%	-0.37%	10.7%
Obligations / Etise.ots 5-7 ans	-6.41%	0.15%	62.3%
<i>dont autres obligations</i>	-4.80%		
<i>dont structurés</i>	-9.71%		
POCHE ACTIONS			
Actions / Cac 40 NR	-16.19%	-8.88%	21.8%
OPCI	4.23%		5.2%

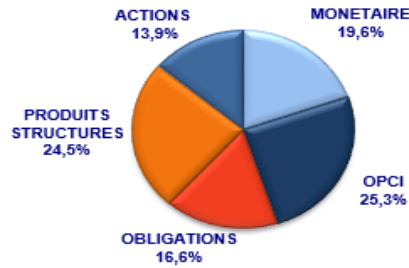
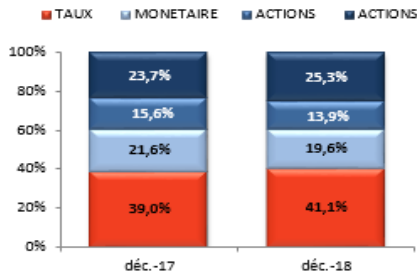
Perf. SAINT MAURILLE frais inclus du 29 décembre 2017 au 31 décembre 2018 -8.61%

Perf. SAINT MAURILLE PATRIMOINE frais inclus 2018 -8.61%

SAINT MAURILLE PATRIMOINE (CANTON) **ACTIF-NET : 2 589 484,22 €** **22.4 %**

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (CANTON)

REPARTITION DE L'ACTIF (CANTON)



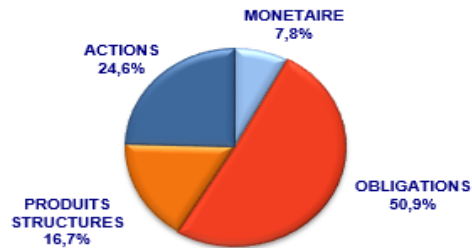
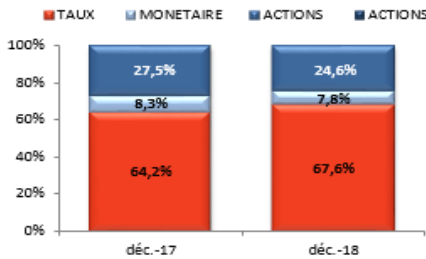
Perf. CANTON frais inclus du 29 décembre 2017 au 31 décembre 2018 **-3.84%**

Perf. CANTON frais inclus 2018 **-3.84%**

SAINT MAURILLE PATRIMOINE (HORS CANTON) **ACTIF-NET : 8 958 435,48 €** **77.6 %**

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (HORS CANTON)

REPARTITION DE L'ACTIF (HORS CANTON)



Perf. (Hors CANTON) frais inclus du 29 décembre 2017 au 31 décembre 2018 **-10.06%**

Perf. (Hors CANTON) frais inclus 2018 **-10.06%**

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher pour 2018 une performance nette de tous frais de - 8,61 %. Elle se compare à + 0,15 % pour le FTSE MTS 5-7 ans et -8,88 % pour le CAC 40 NR.

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +2,7 points (61,7 % du portefeuille dont 18,5% de Structurés).

Principaux mouvements : Achats 11 Structurés Phoenix Autocall, MOBILUX 5,5% 2024, FNAC DARTY 3,25% 2023. Remboursements 8 Structurés Autocall, RALLYE 4% 2021, FAURECIA 3,125% 2022, RALLYE 5% 2018.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : TP DIAC (+10,1% / +0,14), Structuré ORANGE 7,4% 2020 (+5,0% / +0,12), Structuré TOTAL 5% 2020 (+4,6% / +0,11), Structuré RENAULT 4% 2020 (+4,6% / +0,11), Structuré GDF SUEZ 8,44% 2018 (+6,4% / +0,09)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : BFCM Taux Variable (-23,4% / -0,62), Structuré BNP 6% 2020 (-24,9% / -0,58), FCP MCA GTD (-7,5% / -0,49), Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (-17,5% / -0,34), Structuré ST-GOBAIN 6% 2020 (-28,3% / -0,33)

Allocation « Monétaire » : -0,6 point (10,5 % du portefeuille).

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : -2,8 points (22,2 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats MICHELIN, CARREFOUR, SUEZ. Ventes totales VEOLIA ENVIRONNEMENT, XPO LOGISTICS, TOUAX, DIRECT ENERGIE, ALD

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : AIR LIQUIDE (+4,2% / +0,10), SUEZ (+10,3% / +0,09), GROUPE FNAC (+13,5% / +0,09)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-31,8% / -1,21), DERICHEBOURG (-52,8% / -0,54), SAINT-GOBAIN (-33,7% / -0,27)

Allocation « OPC I » : +0,7 point (5,7 % du portefeuille)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 2,88 %

Perspectives 2019 : Les politiques monétaires anticipées en 2019 devraient être marquées par l'attentisme. La FED, après avoir remonté 4 fois son taux de référence (de 1,50 % à 2,50%), entre dans une phase plus délicate car les indicateurs de croissance connaissent un essoufflement. Certains éléments montrent encore un potentiel intéressant, notamment aux Etats-Unis où le marché de l'emploi reste très dynamique impliquant encore un potentiel de croissance des salaires et donc un maintien de l'inflation. Les taux pourront donc être remontés entre 1 et 3 fois à partir du 2ème trimestre. Par conséquent, les taux courts et longs US devraient rester proches de leur niveau de fin d'année 2018 avec néanmoins un biais haussier. La BCE devra quant à elle composer avec la faiblesse de la croissance de la Zone Euro (notamment allemande) en adoptant un statu quo. Les taux longs cœurs de la Zone Euro restent artificiellement bas et devraient finir par se normaliser en remontant en 2019 surtout au 2nd semestre. Les investissements obligataires européens de bonne qualité à taux fixe demeurent donc à la fois peu rémunérateurs et à risque (de moins-values) !

Concernant les actions, la très forte et excessive débandade du mois de décembre devrait permettre un rattrapage de simple « normalisation » de valorisation. Nous sommes encore loin d'une éventuelle récession mondiale mais le ralentissement observé et le manque de visibilité nous incitent à la prudence. Un œil attentif sera porté sur les Etats-Unis et sur les publications de résultats du premier semestre pour mesurer concrètement l'ampleur du ralentissement et l'impact des tensions commerciales avec la Chine. De même, le retour des investisseurs internationaux vers les marchés actions européens (bien que proposant une valorisation attrayante) pourrait n'avoir lieu qu'à partir du 2nd semestre, au vu des incertitudes politiques à court terme (Brexit, Italie, élections européennes). En France, le plan de relance par la demande consécutive au mouvement des « gilets jaunes » devrait soutenir la consommation et pourrait favoriser nos entreprises de taille moyenne (potentiel de rattrapage pour le FCP MCA ENTREPRENDRE PME qui a trop souffert en 2018).

Bien que volatils, les marchés actions devraient malgré tout être positifs pour 2019 et rattraper le retard excessivement accumulé en 2018 par anticipation d'une récession. La pause éventuelle dans le durcissement des politiques monétaires des banques centrales pourrait permettre aux marchés actions de respirer quelque temps.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM SAINT MAURILLE PATRIMOINE ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG). Néanmoins, MCA FINANCE peut adopter le principe d'un ou plusieurs des critères ESG mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décisions d'investissement de cet OPCVM, tel que défini par le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 10/08/2014
- Date d'agrément : 23/05/2014
- Durée conseillée : supérieure à 2 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Patrick CREUZE

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 5% maximum
- Droit de sortie : 0%
- Frais de gestion : 1% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : mardi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2018

SAINT MAURILLE PATRIMOINE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 314-82, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés dans le cadre du mandat de gestion en 2018 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 15% se répartissant à hauteur de 65% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de 35% pour SADIE et de 0% pour les tiers négociateurs et en Commissions de Mouvement pour 85% se répartissant à hauteur de 7% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de 93% pour la société de gestion MCA FINANCE.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires de taux sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossement et la qualité de la prestation.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

la politique de rémunération actualisée de la société de gestion, y compris une description de la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, est disponible sur le site internet : www.mcafinance.fr. Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion.

Evènements intervenus au cours de la période

13/02/2018 : Caractéristiques de gestion : Mise à jour de la terminologie de l'exposition aux instruments de taux et suppression de la prise en compte des liquidités dans cette exposition

BILAN ACTIF

	31/12/2018	29/12/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	11 408 759,43	11 770 638,45
Actions et valeurs assimilées	1 967 890,00	2 420 221,47
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 967 890,00	2 420 221,47
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	5 081 948,25	6 192 445,44
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	4 965 760,25	6 192 445,44
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	116 188,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
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
Parts d'organismes de placement collectif	4 358 921,18	3 157 971,54
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 702 934,18	2 520 109,54
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	655 987,00	637 862,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne 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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	148 358,42	1 062 824,85
Liquidités	148 358,42	1 062 824,85
Total de l'actif	11 557 117,85	12 833 463,30

BILAN PASSIF

	31/12/2018	29/12/2017
Capitaux propres		
Capital	11 076 118,01	12 460 035,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	245 781,61	83 992,00
Résultat de l'exercice (a, b)	226 020,08	279 815,18
Total des capitaux propres	11 547 919,70	12 823 842,34
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	9 198,15	9 620,96
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	9 198,15	9 620,96
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	11 557 117,85	12 833 463,30

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2018	29/12/2017
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2018	29/12/2017
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	313,83	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	66 433,87	55 683,28
Produits sur obligations et valeurs assimilées	269 620,71	330 414,75
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	336 368,41	386 098,03
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 529,99	1 697,94
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 529,99	1 697,94
Résultat sur opérations financières (I - II)	334 838,42	384 400,09
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	107 437,25	108 370,92
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	227 401,17	276 029,17
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 381,09	3 786,01
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	226 020,08	279 815,18

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011911270	1 % TTC Taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011911270	2% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011911270 C

Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Bourse France 0,50% TTC maximum dont 22 € TTC maximum pour le dépositaire	85	15	
Bourse étrangère 0,50% TTC maximum dont 60 € maximum pour le dépositaire			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2018	29/12/2017
Actif net en début d'exercice	12 823 842,34	11 386 716,14
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	15 152,29	3 919 121,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-201 639,80	-3 663 729,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	320 941,70	259 787,28
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-55 539,67	-131 029,77
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-16 293,78	-44 313,31
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 565 944,55	821 260,63
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-663 063,80</i>	<i>902 880,75</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>902 880,75</i>	<i>81 620,12</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	227 401,17	276 029,17
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	11 547 919,70	12 823 842,34

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 483 091,53	12,84
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	302 250,00	2,62
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 797 463,51	15,57
Titres participatifs	300 762,70	2,60
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 082 192,51	9,37
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	116 188,00	1,01
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	5 081 948,25	44,01
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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	2 504 291,64	21,69	2 059 508,00	17,83	518 148,61	4,49	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	148 358,42	1,28	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
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

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

	0-3 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	137 632,46	1,19	2 195 500,69	19,01	884 880,53	7,66	1 863 934,57	16,14
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	148 358,42	1,28	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	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
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
Titres d'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
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	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

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	31/12/2018
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2018
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/12/2018
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 857 272,46
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	445 868,50
	FR0007026299	MCA EUROSTRATEG.C	298 335,00
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	780 570,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	332 498,96
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			1 857 272,46

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2018	29/12/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	226 020,08	279 815,18
Total	226 020,08	279 815,18

	31/12/2018	29/12/2017
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	226 020,08	279 815,18
Total	226 020,08	279 815,18
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2018	29/12/2017
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	245 781,61	83 992,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	245 781,61	83 992,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2018	29/12/2017
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	245 781,61	83 992,00
Total	245 781,61	83 992,00
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
31/12/2014	C1 PART CAPI C	5 378 736,61	5 446,000	987,65	0,00	0,00	0,00	12,11
31/12/2015	C1 PART CAPI C	6 065 970,38	6 037,200	1 004,77	0,00	0,00	0,00	40,13
30/12/2016	C1 PART CAPI C	11 386 716,14	10 639,384	1 070,24	0,00	0,00	0,00	23,12
29/12/2017	C1 PART CAPI C	12 823 842,34	10 861,384	1 180,68	0,00	0,00	0,00	33,49
31/12/2018	C1 PART CAPI C	11 547 919,70	10 702,384	1 079,00	0,00	0,00	0,00	44,08

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	13,00000	15 152,29
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-172,00000	-201 639,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	-159,00000	-186 487,51
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	10 702,38400	

COMMISSIONS

	En montant
CI PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2018
FR0011911270 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	107 470,77
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	33,52

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2018
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	9 198,15
Total des dettes		9 198,15
Total dettes et créances		-9 198,15

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	11 408 759,43	98,80
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 967 890,00	17,04
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	5 081 948,25	44,01
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	4 358 921,18	37,75
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-9 198,15	-0,08
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	148 358,42	1,28
DISPONIBILITES	148 358,42	1,28
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	11 547 919,70	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 967 890,00	17,04
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 967 890,00	17,04
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 967 890,00	17,04
TOTAL BELGIQUE						174 946,00	1,51
BE0003593044 COFINIMMO SICAFI			EUR	1 076		116 746,00	1,01
BE0970166691 COFINIMMO DS0618			EUR	12		0,00	0,00
BE0974313455 ECONOCOM GROUP			EUR	20 000		58 200,00	0,50
TOTAL FRANCE						1 792 944,00	15,53
FR0000033219 ALTAREA			EUR	1 600		265 280,00	2,30
FR0000035081 ICADE			EUR	2 000		133 000,00	1,15
FR0000036816 TOUR EIFFEL			EUR	2 080		76 544,00	0,66
FR0000053381 DERICHEBOURG			EUR	15 000		59 970,00	0,52
FR0000064578 COVIVIO			EUR	2 145		180 609,00	1,56
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	2 000		216 900,00	1,88
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	6 400		95 424,00	0,83
FR0000121204 WENDEL			EUR	500		52 350,00	0,45
FR0000121261 MICHELIN			EUR	1 000		86 700,00	0,75
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	1 100		121 495,00	1,05
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	2 200		64 163,00	0,56
FR0000130452 EIFFAGE			EUR	1 000		72 960,00	0,63
FR0000184798 ORPEA			EUR	1 200		107 064,00	0,93
FR0010613471 SUEZ			EUR	8 500		98 005,00	0,85
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT			EUR	1 200		162 480,00	1,41
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						5 081 948,25	44,00
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						4 965 760,25	42,99
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 483 091,53	12,84
TOTAL FRANCE						1 338 861,80	11,59
FR0011505957 REALITES 9% 13-120719	12/07/2013	12/07/2019	EUR	1 295	9,00	137 632,46	1,19
FR0013065372 ILIAD 2,125% 15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	1	2,125	99 393,84	0,86
FR0013066669 HAVAS 1,875% 15-081220	08/12/2015	08/12/2020	EUR	2	1,875	205 377,12	1,78

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	91 657,88	0,79
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	13	6,00	124 235,01	1,08
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25%17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	120	4,25	121 007,69	1,05
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	150	3,00	154 878,42	1,34
XS1089828450 LOXAM 4,875%14-230721 REG-S	23/07/2014	23/07/2021	EUR	100	4,875	59 010,11	0,51
XS1384278203 FAURECIA 3,625%16-150623	01/04/2016	15/06/2023	EUR	150	3,625	151 254,38	1,31
XS1496175743 FNAC DARTY 3,25%16-300923	28/09/2016	30/09/2023	EUR	105	3,25	104 201,56	0,90
XS1512670412 MOBILUX FIN 5,5%16-151124	10/11/2016	15/11/2024	EUR	100	5,50	90 213,33	0,78
TOTAL LUXEMBOURG						144 229,73	1,25
XS1651444140 EUROFINIS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	150	2,125	144 229,73	1,25
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						302 250,00	2,62
TOTAL ALLEMAGNE						204 450,00	1,77
FR0013280633 COMMERZBANK TV17-20 IDX	05/09/2017	03/09/2020	EUR	300		204 450,00	1,77
TOTAL PAYS-BAS						97 800,00	0,85
FR0013270238 BNP ST.GOBAIN 3%0720 EMTN INDX	27/07/2017	27/07/2020	EUR	150		97 800,00	0,85
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 797 463,51	15,56
TOTAL ALLEMAGNE						325 673,22	2,82
FR0013263134 COMMERZBANK ORA 3,7%17-240620	23/06/2017	24/06/2020	EUR	180	3,70	174 834,00	1,51
FR0013270295 COMMERZBANK TV17-20 IDX	24/07/2017	22/07/2020	EUR	100		69 330,00	0,60
XS1211417362 ADLER 4,75%15-080420 RATING	08/04/2015	08/04/2020	EUR	80	4,75	81 509,22	0,71
TOTAL FRANCE						338 560,42	2,93
FR0013351137 HSBC TV18-190721 MICHELIN R	26/07/2018	19/07/2021	EUR	200		184 166,42	1,59
FR9347FS4487 CA CIB FS TV18-21 PUBLICIS GRP	26/07/2018	26/07/2021	EUR	170		154 394,00	1,34
TOTAL ROYAUME UNI						284 788,05	2,47
FR0013327772 HSBC BANK TV18-040423 AXA	11/04/2018	04/04/2023	EUR	300		284 788,05	2,47
TOTAL LUXEMBOURG						754 601,82	6,53
FR0013311172 NATIXIS STR ISS TV18-21 IDX	26/01/2018	19/01/2021	EUR	335		267 522,29	2,31
FR0013330446 SGIS TV18-190421 EMTN INDX	26/04/2018	19/04/2021	EUR	250		243 525,00	2,11
FR0013374675 NATIXIS STR ISS TV18-1021 LVMH	30/10/2018	25/10/2021	EUR	132		129 419,53	1,12
FRSG00010597 SG ISSUER TV18-251021 NATIXIS	30/10/2018	25/10/2021	EUR	150		114 135,00	0,99
TOTAL PAYS-BAS						93 840,00	0,81
FR0013317476 BNP PARIBAS ISS TV18-21 IDX	20/02/2018	22/02/2021	EUR	100		93 840,00	0,81

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres participatifs						300 762,70	2,60
TOTAL FRANCE						300 762,70	2,60
FR0000047664 BNP PARIBAS TPA 84-87	30/07/1984	31/12/2050	EUR	187		19 840,70	0,17
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	658		143 444,00	1,24
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	1 100		137 478,00	1,19
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						1 082 192,51	9,37
TOTAL FRANCE						1 082 192,51	9,37
FR0000165912 CREDIT LYONNAIS TMO DEC86 TSDI	08/12/1986	31/12/2050	EUR	155 755		100 689,98	0,87
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2049	EUR	130 111		91 282,26	0,79
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	314		311 645,31	2,69
FR0010815464 GROUPAMA 7,875%09-271039	27/10/2009	27/10/2039	EUR	2		106 847,12	0,93
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	2		216 944,93	1,88
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	390		254 782,91	2,21
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						116 188,00	1,01
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						116 188,00	1,01
TOTAL PAYS-BAS						116 188,00	1,01
FR0013270170 BNP ST.GOBAIN 2%0720 EMTN INDX	27/07/2017	27/07/2020	EUR	155		116 188,00	1,01
TOTAL Titres d'OPC						4 358 921,18	37,75
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						3 702 934,18	32,07
TOTAL FRANCE						3 512 908,18	30,42
FR0000009987 UNION + SI.3DEC			EUR	5,614		1 069 882,27	9,26
FR0000974149 OD.BHF AV.EUROPE CR-EUR FCP 3D			EUR	185		89 356,85	0,77
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	2 590		445 868,50	3,86
FR0007026299 MCA EUROSTRATEGIES C FCP			EUR	1 500		298 335,00	2,58
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	490		780 570,00	6,76
FR0010491803 ECHIQ.CREDIT EUROPE A SI.3DEC			EUR	2 000		325 320,00	2,82
FR0010863688 ECH.POSITIVE IMPACT SLA 3DEC			EUR	540		89 661,60	0,78
FR0010971705 SYCOMORE SELECT.RESP.I FCP5DEC			EUR	250		81 415,00	0,71
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	262		332 498,96	2,88
TOTAL LUXEMBOURG						190 026,00	1,65
LU0461807983 SLFL BD INFL.PROTECT.R C.3DEC			EUR	2 430		190 026,00	1,65

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FIA réservés aux non professionnels cotés						655 987,00	5,68
TOTAL FRANCE						655 987,00	5,68
FR0011513563 BNPP DIVERSIP.P SPPICAV 3DEC			EUR	2 800		330 148,00	2,86
FR0013219722 SWISLIF.DY.ACT.P SPPICAV 5DEC			EUR	300		325 839,00	2,82

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*