

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

FILANDIERE INVEST

Exercice du 24/04/2018 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 FILANDIERE INVEST

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 FILANDIERE INVEST 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, appearing to be 'P. Robert', written in a cursive style.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 35% CAC ALL TRADABLE + 65% EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans.

Indicateur de référence

Cet indicateur est un indice composite : 35% CAC ALL TRADABLE + 65% EONIA capitalisé.

Le CAC ALL TRADABLE correspond à un indice boursier de NYSE EURONEXT représentatif des actions de différents secteurs de l'économie dont le marché de référence est EURONEXT Paris ou non sous certaines conditions. Les actions représentatives sont sélectionnées sur la base de leurs capitalisations flottantes avec une contrainte de taux de rotation, annuel ajusté du flottant de 20% minimum.

L'EONIA (Euro OverNight Interest Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro. Il est publié par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone euro. L'indice EONIA capitalisé exprime la performance d'un placement au jour le jour dont les intérêts sont réinvestis quotidiennement

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, dividendes nets pour le CAC ALL TRADABLE et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'EONIA.

Stratégie d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FIA est investi en actions, obligations, produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant, sans privilégier aucun secteur. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPCVM ou de FIA. La gestion cherchera à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres à partir :

- Du contexte macroéconomique, sur les niveaux de valorisation des différents marchés et sur l'évolution de la liquidité selon les classes d'actifs.
- Des anticipations de performance pour chacune des grandes classes d'actifs, actions et obligations ; à partir de ces anticipations est établie une répartition entre sous-jacents actions, obligataires et alternatifs dans les bornes définies plus bas.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

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

-de 0% à 65% sur les marchés d'actions, en direct ou via des OPC, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 10% aux marchés d'actions de pays émergents.
- de 0% à 20% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€).

-de 35% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, ou du secteur public, en direct ou via des OPC, ou privés de toutes zones géographiques, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notations ou non notés dont :

- de 0% à 50% en instruments de taux spéculatifs et pouvant descendre jusqu'à BB- ou non notés.

En cas de dégradation sous cette notation BB- selon l'analyse de la société de gestion, les titres seront conservés dans la limite de 10 % de l'actif net

-de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notations, d'émetteurs de toutes zones géographiques, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

Le cumul de l'exposition actions résultant des actions et de l'exposition actions issue des titres intégrant des dérivés et IFT ne pourra dépasser 65% de l'actif net

-de 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA est investi :

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

- au-delà de 20 % de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont jusqu'à 30% de son actif net en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger, autres que ceux relevant du 1° de l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier, remplissant les conditions prévues aux 1° à 4° de l'article R. 214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques d'action, de taux, et de couverture du risque de change.

- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats.

Ces instruments n'entraînent pas de surexposition du portefeuille

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 faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.

Les titres « spéculatifs » présentent un risque accru de défaillance et peuvent varier plus fortement.

Risque lié à l'impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

COMMENTAIRE DE GESTION

FILANDIERE INVEST a pour but de surperformer un benchmark :

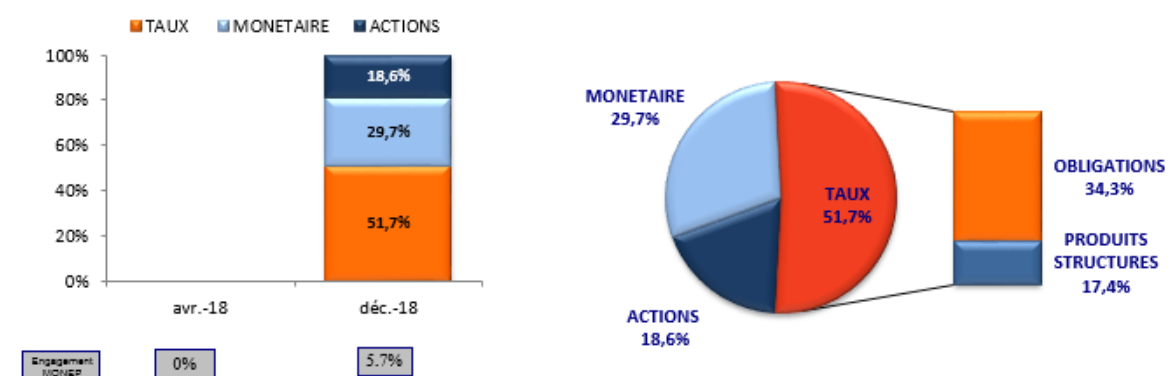
35% CAC ALL TRADABLE NR + 65% EONIA capitalisé.

Les allocations ACTIONS peuvent aller jusqu'à 65%

et les allocations TAUX sont comprises de 35% à 100%.

VALEUR LIQUIDATIVE : 902.78 € ACTIF NET : 2 135 995.44 € PERFORMANCE 2018 : -9.72%

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE REPARTITION DE L'ACTIF



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Monétaire	-0.06%
Obligations	-4.01%
Actions	-4.58%
Monep	0.17%
Frais de gestion	-1.24%

PERFORMANCES PAR POCHE ANNEE 2018

	FILANDIERE INVEST	INDICES	Allocation moyenne	Allocation * Indices
POCHE TAUX			81.3%	
Monétaire / Eonia capitalisé	-0.25%	-0.25%	29.8%	-0.07%
Obligations / Titres courts 1-3 ans	-6.26%	-0.29%	51.5%	-0.15%
dont autres obligations	-2.18%			
dont structurés	-13.36%			
POCHE ACTIONS			18.7%	
Actions / Cac all tradable NR	-16.91%	-12.24%	18.7%	-2.29%

Perf. FILANDIERE INVEST frais inclus du 27 novembre au 31 décembre 2018	-9.72%
---	--------

Perf. Cible 2018 (Allocations * indices)	-2.51%
Perf. FILANDIERE INVEST frais inclus 2018	-9.72%
Ecart 2018	-7.21%

Indicateur de référence (35% CAC all tradable NR + 65% EONIA)	-4.44%
Perf. FILANDIERE INVEST frais inclus 2018	-9.72%
Ecart 2018	-5.28%

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher une performance 2018 (débutée le 24 avril) nette de tous frais de -9,72 %. Elle se compare défavorablement aux -4,44 % de sa référence (-0,25 % pour l'EONIA, -0,29% FTSE MTS 1-3 ans et -12,24 % pour le CAC All Tradable NR).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +51,7 points (51,7 % du portefeuille dont 17,4% de Structurés).

Principaux achats : 8 Structurés Autocall, FCP MCA GTD, FCP MCA GESTOBLIG, BFCM TV PERP, CNP ASSURANCES TV PERP, GROUPAMA 7,875% 2039, NATIXIS 7,75% 2019, RADIANT 4,4% 2019, REALITES 9% 2019, SOCIETE GENERALE 5% 2019, TOUAX TV PERP

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : PRIAMS 5,75% 2021 (+7,0% / +0,10), CREDIT LYONNAIS TMO TSDI (+4,4% / +0,07), Structuré TOTAL 5% 2020 (+1,7% / +0,07), BNP PARIBAS TMO TSDI (+2,2% / +0,06), NATIXIS 7,75% 2019 (+2,1% / +0,06)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (-66,6% / -1,51), Structuré ST-GOBAIN 5,3% 2020 (-28,0% / -1,11), FCP MCA GTD (-9,2% / -0,50), Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (-14,7% / -0,43), BFCM TV PERP (-12,3% / -0,36)

Allocation « Monétaire » : -70,3 points (29,7 % du portefeuille)

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : +18,6 points (18,6 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats : BNP PARIBAS, DORVAL MANAGEUR EUROPE, PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITES, CHARGEURS, CAPGEMINI, RUBIS, TOTAL, ORPEA, AXA, KERING

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : KERING (+5,7% / +0,12), AIR LIQUIDE (+3,5% / +0,10), FNAC DARTY (+10,3% / +0,10), AB INBEV (+8,8% / +0,08), ROTHSCHILD (+7,4% / +0,05).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-32,7% / -1,04), BNP PARIBAS (-20,9% / -0,80), FCP DORVAL MANAGEUR EUROPE (-28,5% / -0,64), PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITES (-25,0% / -0,55), SMCP (-28,7% / -0,55)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 7,41%

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. Mais en contrepartie l'emploi reste très dynamique (avec hausses de salaires). Les taux pourront donc être remontés entre 1 et 3 fois à partir du 2^{ème} trimestre. La BCE, devra composer avec la faiblesse de la croissance de la Zone Euro (notamment allemande) en adoptant un statu quo. En conséquence, les taux courts et longs US devraient rester proches de leur niveau de fin d'année 2018 avec néanmoins un biais haussier. De même, les taux courts de la Zone Euro resteront négatifs. Par contre, les taux longs cœurs de la Zone Euro sont 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. Par la suite l'absence d'investisseurs internationaux empêchera vraisemblablement une hausse durable des marchés actions européens. Les retraits de capitaux de ces derniers mois ont nettement pesé sur la performance des marchés actions en 2018. Le risque de révision à la baisse des résultats et perspectives début 2019 influencera les marchés si bien que de la volatilité est à prévoir tout au long du 1^{er} semestre 2019 au regard des incertitudes qui entourent le marché (Brexit, l'Italie, les élections européennes, taxes douanières et tensions commerciales sino-

américaines, ...). Au 2nd semestre, les investisseurs internationaux y verront plus clair et pourraient revenir investir en zone Euro (qu'ils savent plutôt bon marché) et alimenter un courant haussier. 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). Au final, la performance des actions européennes devrait donc être positive en 2019.

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM FILANDIERE INVEST 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 : 24/04/2018
- Date d'agrément : 27/03/2018
- Durée conseillée : supérieure à 3 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérants : Pierre-Yves LEGOFF / Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 5% maximum
- Droit de sortie : 2% maximum
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : mardi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

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

FILANDIERE INVEST

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 42% se répartissant à hauteur de 73% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de 22% pour SADIE et de 5% pour les tiers négociateurs et en Commissions de Mouvement pour 58 % se répartissant à hauteur de 79% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de 21% 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

24/04/2018 : Création

08/10/2018 : Changement de SRR1 : Passe de 4 à 3

BILAN ACTIF

	31/12/2018	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	2 109 093,31	
Actions et valeurs assimilées	306 148,35	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	306 148,35	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	983 655,84	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	983 655,84	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	0,00	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	0,00	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'organismes de placement collectif	819 289,12	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	819 289,12	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
Autres organismes non européens	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	
Titres empruntés	0,00	
Titres donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	0,00	
Créances	384,00	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	384,00	
Comptes financiers	33 785,09	
Liquidités	33 785,09	
Total de l'actif	2 143 262,40	

BILAN PASSIF

	31/12/2018	
Capitaux propres		
Capital	2 121 384,36	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	
Report à nouveau (a)	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	5 543,45	
Résultat de l'exercice (a, b)	9 067,63	
Total des capitaux propres	2 135 995,44	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	3 976,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Contrats financiers	3 976,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 976,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	3 290,96	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	3 290,96	
Comptes financiers	0,00	
Concours bancaires courants	0,00	
Emprunts	0,00	
Total du passif	2 143 262,40	

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2018	
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		
Options		
Actions et assimilés		
AIIXF9P00002 AII/0119/PUT /104. AIR LIQUIDE	5 682,78	0,00
EX1XF9P00007 EX1/0119/PUT /20. Vivendi Universal	7 788,48	0,00
HO1XF9P00001 HO1/0119/PUT /106. THALES	23 898,60	0,00
ML1XF9P00002 ML1/0119/PUT /96. MICHELIN	15 935,46	0,00
TO1XF9P00004 TO1/0119/PUT /46. TOTAL	3 759,05	0,00
Total Actions et assimilés	57 064,37	0,00
Total Options	57 064,37	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	57 064,37	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	57 064,37	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2018	
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 962,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	24 985,12	
Produits sur titres de créances	0,00	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
TOTAL (I)	26 947,12	
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	450,59	
Autres charges financières	0,00	
TOTAL (II)	450,59	
Résultat sur opérations financières (I - II)	26 496,53	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	16 246,36	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	10 250,17	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 182,54	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	9 067,63	

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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 8 mois et 6 jours (date de création 24/04/2018).

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 encaissé.

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	FR0013323581	1,8 % TTC Taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0013323581	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0013323581 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
Actions- obligations : Bourse France 0,063% TTC maximum (22 € TTC maximum) Bourse étrangère 0,0724% TTC maximum (60 € TTC maximum) Marchés à Terme MONEP - EUREX Options 0.25% minimum 4€ TTC Futures 1.50e TTC/lot OPC étranger : 40€ maximum Prélèvement sur chaque transaction		100	

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 réalisée 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	
Actif net en début d'exercice	0,00	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	3 311 079,68	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 003 107,78	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	16 425,03	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 042,66	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	8 613,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-5 970,76	
Frais de transaction	-5 156,16	
Différences de change	0,00	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-185 362,08	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-185 362,08</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	1 267,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 267,00</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	10 250,17	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments	0,00	
Actif net en fin d'exercice	2 135 995,44	

**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	166 670,97	7,80
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	371 861,29	17,41
Titres participatifs	13 050,00	0,61
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	432 073,58	20,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	983 655,84	46,05
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		
Actions et assimilés	57 064,37	2,67
TOTAL Autres opérations	57 064,37	2,67

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	556 617,81	26,06	302 402,77	14,16	124 635,26	5,83	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	33 785,09	1,58	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	229 769,79	10,76	350 472,45	16,41	77 236,55	3,62	326 177,05	15,27
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	33 785,09	1,58	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			158 305,36
	FR0007026299	MCA EUROSTRATEG.C	32 617,96
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	87 615,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	38 072,40
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			158 305,36

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	
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	
Résultat	9 067,63	
Total	9 067,63	

	31/12/2018	
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	9 067,63	
Total	9 067,63	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	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	
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5 543,45	
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	
Total	5 543,45	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2018	
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	5 543,45	
Total	5 543,45	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	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) €
24/04/2018	C1 PART CAPI C *	840 000,00	840,000	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2018	C1 PART CAPI C	2 135 995,44	2 366,000	902,78	0,00	0,00	0,00	6,17

* Date de création (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	3 383,00000	3 311 079,68
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 017,00000	-1 003 107,78
Solde net des Souscriptions / Rachats	2 366,00000	2 307 971,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 366,00000	

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 rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	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
FR0013323581 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,59
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	16 248,07
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	1,71

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2018
Créances	Coupons et dividendes	384,00
Total des créances		384,00
Dettes	Frais de gestion	3 290,96
Total des dettes		3 290,96
Total dettes et créances		-2 906,96

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	2 109 093,31	98,74
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	306 148,35	14,33
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	983 655,84	46,05
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	819 289,12	38,36
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)	384,00	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-3 290,96	-0,15
CONTRATS FINANCIERS	-3 976,00	-0,19
OPTIONS	-3 976,00	-0,19
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	33 785,09	1,58
DISPONIBILITES	33 785,09	1,58
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	2 135 995,44	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						306 148,35	14,33
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						306 148,35	14,33
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						306 148,35	14,33
TOTAL FRANCE						306 148,35	14,33
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	180		19 521,00	0,91
FR0000120271 TOTAL			EUR	600		27 708,00	1,30
FR0000120628 AXA			EUR	1 600		30 172,80	1,41
FR0000121485 KERING			EUR	55		22 638,00	1,06
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	600		17 499,00	0,82
FR0000125338 CAPGEMINI			EUR	310		26 908,00	1,26
FR0000125486 VINCI			EUR	200		14 404,00	0,67
FR0000130692 CHARGEURS			EUR	1 300		21 840,00	1,02
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	950		37 501,25	1,76
FR0000184798 ORPEA			EUR	300		26 766,00	1,25
FR0004034072 XILAM ANIMATION			EUR	550		20 707,50	0,97
FR0010820274 REWORLD MEDIA			EUR	10 000		14 950,00	0,70
FR0013214145 SMCP			EUR	1 200		16 156,80	0,76
FR0013269123 RUBIS			EUR	200		9 376,00	0,44
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						983 655,84	46,05
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						983 655,84	46,05
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						166 670,97	7,80
TOTAL FRANCE						166 670,97	7,80
FR0000583155 NATIXIS 7,75%93-19	17/05/1993	01/06/2019	EUR	42 700	7,75	46 195,55	2,16
FR0011505957 REALITES 9% 13-120719	12/07/2013	12/07/2019	EUR	420	9,00	44 637,55	2,09
FR0013219672 PRIAMS 5,75%16-071221	07/12/2016	07/12/2021	EUR	25	5,75	26 075,84	1,22
FR0013256385 CAPELLI 6,25%17-310522	31/05/2017	31/12/2050	EUR	20	6,25	19 990,16	0,94
XS1496175743 FNAC DARTY 3,25%16-300923	28/09/2016	30/09/2023	EUR	30	3,25	29 771,87	1,39
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						371 861,29	17,41
TOTAL ALLEMAGNE						116 522,00	5,45
FR0013263134 COMMERZBANK ORA 3,7%17-240620	23/06/2017	24/06/2020	EUR	70	3,70	67 991,00	3,18

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013270295 COMMERZBANK TV17-20 IDX	24/07/2017	22/07/2020	EUR	70		48 531,00	2,27
TOTAL FRANCE						46 041,61	2,16
FR0013351137 HSBC TV18-190721 MICHELIN R	26/07/2018	19/07/2021	EUR	50		46 041,61	2,16
TOTAL ROYAUME UNI						47 464,68	2,22
FR0013327772 HSBC BANK TV18-040423 AXA	11/04/2018	04/04/2023	EUR	50		47 464,68	2,22
TOTAL LUXEMBOURG						101 569,00	4,76
FR0013311172 NATIXIS STR ISS TV18-21 IDX	26/01/2018	19/01/2021	EUR	54		43 123,00	2,02
FR0013330446 SGIS TV18-190421 EMTN INDX	26/04/2018	19/04/2021	EUR	60		58 446,00	2,74
TOTAL PAYS-BAS						60 264,00	2,82
FR0013317476 BNP PARIBAS ISS TV18-21 IDX	20/02/2018	22/02/2021	EUR	50		46 920,00	2,20
FR0013342631 BNP ISS BV TV18-220621 EMTN	20/06/2018	22/06/2021	EUR	40		13 344,00	0,62
TOTAL Titres participatifs						13 050,00	0,61
TOTAL FRANCE						13 050,00	0,61
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	30		13 050,00	0,61
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						432 073,58	20,23
TOTAL FRANCE						432 073,58	20,23
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2049	EUR	20 480		14 368,20	0,67
FR0000584997 CRED.LYONNAIS TMO OCT85 TSDI	14/10/1985	31/12/2050	EUR	42 156		29 560,28	1,38
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	79		78 407,58	3,69
FR0010482174 SOCIETE GALE 4,9%07-0719 TSR	21/06/2007	16/07/2019	EUR	15	4,90	15 698,34	0,73
FR0010520882 SOCIETE GENERALE 5%07-1019 TSR	25/10/2007	30/10/2019	EUR	45	5,00	46 842,75	2,19
FR0010762781 RADIANT 6%09-19 TSR	26/06/2009	26/06/2019	EUR	20 000	6,00	21 195,95	0,99
FR0010815464 GROUPAMA 7,875%09-271039	27/10/2009	27/10/2039	EUR	1		53 423,56	2,50
FR0010827089 RADIANT 4,4%09-291219 TSR	29/12/2009	29/12/2019	EUR	53 000	4,40	55 199,65	2,58
FR0011547108 TOUAX TV13-PERPETUEL	01/08/2013	31/12/2050	EUR	2		51 188,01	2,40
XS0188935174 AXA TV04-PERP.SUBORD. EMTN	02/04/2004	04/04/2050	EUR	20		20 458,99	0,96
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	70		45 730,27	2,14
TOTAL Titres d'OPC						819 289,12	38,36
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						819 289,12	38,36
TOTAL FRANCE						819 289,12	38,36
FR0000009987 UNION + SI.3DEC			EUR	3,167		603 547,76	28,26
FR0007026299 MCA EUROSTRATEGIES C FCP			EUR	164		32 617,96	1,53

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	55		87 615,00	4,10
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	30		38 072,40	1,78
FR0013294220 PLUVALCA DISRUPT.OPP.B SI.3DEC			EUR	400		29 040,00	1,36
FR0013300225 DORVAL MANAG.EUR.N FCP 3DEC			EUR	400		28 396,00	1,33
TOTAL Contrats financiers						-3 976,00	-0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels						-3 976,00	-0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						-3 976,00	-0,19
TOTAL AUTRES PAYS						-3 976,00	-0,19
AI1XF9P00002 AI1/0119/PUT /104.			EUR	-2		-162,00	-0,01
EX1XF9P00007 EX1/0119/PUT /20.			EUR	-20		-260,00	-0,01
HO1XF9P00001 HO1/0119/PUT /106.			EUR	-3		-1 446,00	-0,07
ML1XF9P00002 ML1/0119/PUT /96.			EUR	-2		-1 912,00	-0,09
TO1XF9P00004 TO1/0119/PUT /46.			EUR	-2		-196,00	-0,01

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*