

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TOULINDAC

Exercice du 19/06/2018 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 TOULINDAC

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 TOULINDAC 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 25% CAC ALL TRADABLE + 65% FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ans +10% 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 + 55% FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ans + 10% EONIA capitalisé.

Le CAC ALL TRADABLE correspond à un indice boursier d'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'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ans est un indice qui mesure la performance des emprunts d'Etats souverains de la zone euro, à taux fixes et liquides. Il est calculé hors coupons et représente le cours moyen d'un panier d'emprunts à 3-5 ans calculé par FTSE, et disponible sur le site www.ftse.com. 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 FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ans 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 35% 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 25 % aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€).
- de 65% 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 obligations convertibles ne pourra dépasser 45% de l'actif net.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 5.

- 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.

Risque de liquidité : Il présente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tension sur ce marché, ne puisse absorber les volumes de transactions (achat ou vente) sans avoir un impact significatif sur le prix des actifs. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.

COMMENTAIRE DE GESTION

TOULINDAC a pour but de surperformer un benchmark :

35% CAC ALL TRADABLE NR + 55% FTSE MTS EMU GOV BOND 3-5 ANS

+ 10% EONIA capitalisé.

Les allocations ACTIONS peuvent aller jusqu'à 50%

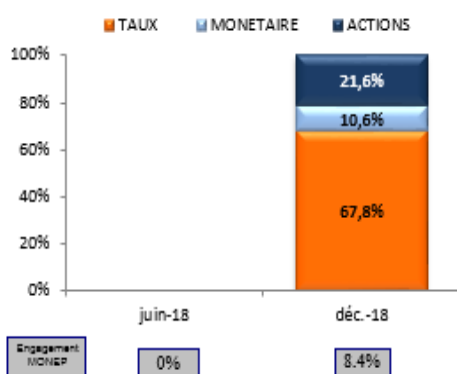
et les allocations TAUX sont comprises de 50% à 100%.

VALEUR LIQUIDATIVE : 898.89 €

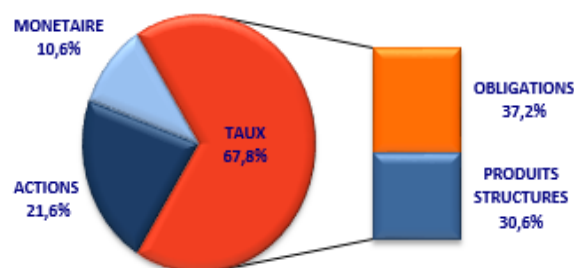
ACTIF NET : 2 661 182.93 €

PERFORMANCE 2018 : -10.11%

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION DE L'ACTIF



PERFORMANCES PAR POCHE EN DEC. 2018

Monétaire	-0.03%
Obligations	-5.37%
Actions	-3.54%
Monep	-0.21%
Frais de gestion	-0.96%

PERFORMANCES PAR POCHE ANNEE 2018

	TOULINDAC	INDICES	Allocation moyenne	Allocation * Indices
POCHE TAUX				
Monétaire / Eonia capitalisé	-0.12%	-0.20%	29.1%	-0.06%
Obligations / Ftse mts 1-3 ans	-8.11%	0.13%	54.6%	0.07%
dont autres obligations	-1.52%			
dont structurés	-15.00%			
POCHE ACTIONS				
Actions / Cac all tradable NR	-16.28%	-13.04%	16.3%	-2.13%

Perf. TOULINDAC frais inclus du 27 novembre au 31 décembre 2018	-10.11%
---	---------

Perf. Cible 2018 (Allocations * indices)	-2.11%
Perf. TOULINDAC frais inclus 2018	-10.11%
Ecart 2018	-8.00%
Indicateur de référence (35% CAC all tradable NR + 55% Ftse 3-5 ANS + 10% EONIA)	-4.51%
Perf. TOULINDAC frais inclus 2018	-10.11%
Ecart 2018	-5.60%

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher une performance 2018 (débutée le 19 juin) nette de tous frais de - **10,11 %**. Elle se compare défavorablement aux - 5,60 % de sa référence (- 0,20 % pour l'EONIA, +0,13% FTSE MTS 1-3 ans et - 13,04 % pour le CAC All Tradable NR).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +67,8 points (67,8 % du portefeuille dont 30,6% de Structurés).

Principaux achats : 11 Structurés Autocall, FCP MCA GTD, FCP MCA GESTOBLIG, RADIANT 4,4% 2019, GROUPAMA 7,875% 2039, CNP ASSURANCES TV PERP, MOBILUX FIN 5,5% 2024, TOUAX TV PERP, RADIANT 6% 2019, RADIANT 4,4% 2019

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : BNP PARIBAS TMO TSDI (+7,0% / +0,11), Structuré RENAULT 4% 2020 (+2,0% / +0,06), Structuré ORANGE 7,4% 2020 (+1,0% / +0,05), CNP ASSURANCES TV PERP (+2,5% / +0,04), ARGAN 5,50% 2018 (+0,9% / +0,03)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : Structuré VALLOUREC 6,7% 2021 (-63,7% / -2,12), Structuré BNP 6% 2020 (-27,3% / -0,89), Structuré ST-GOBAIN 4% 2020 (-19,1% / -0,74), Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (-63,4% / -0,61)

Allocation « Monétaire » : -89,4 points (10,6 % du portefeuille)

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : +21,6 points (21,6 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats : FCP MCA ENTREPRENDRE PME, CHARGEURS, CAPGEMINI, MICHELIN, AXA, TOTAL, VIVENDI, XILAM ANIMATION, AIR LIQUIDE

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : AIR LIQUIDE (+3,5% / +0,09), KERING (+5,7% / +0,08), XILAM ANIMATION (+2,2% / +0,06), SCHNEIDER ELECTRIC (+1,5% / +0,02), WENDEL (+2,0% / +0,02)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : FCP MCA ENTREPRENDRE PME (-24,9% / -0,81), SMCP (-40,4% / -0,48), CHARGEURS (-23,8% / -0,45), AB INBEV (-21,7% / -0,32), SAINT-GOBAIN (-20,1% / -0,31)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 16,51%

Perspectives 2019 : Les politiques monétaires anticipées en 2019 devraient être marquées par l'attente. 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 vu toutes les 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.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM TOULINDAC 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 : 19/06/2018
- Date d'agrément : 25/05/2018
- 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

TOULINDAC

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 40% se répartissant à hauteur de 70% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de 24% pour SADIE et de 6% pour les tiers négociateurs et en Commissions de Mouvement pour 60 % se répartissant à hauteur de 71% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de 29% 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

19/06/2018 : Création

BILAN ACTIF

	31/12/2018	
Immobilisations nettes	0,00	
Dépôts et instruments financiers	2 516 952,64	
Actions et valeurs assimilées	520 071,80	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	520 071,80	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	1 435 013,38	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 345 061,38	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	89 952,00	
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	561 867,46	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	561 867,46	
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	448,00	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	448,00	
Comptes financiers	163 932,32	
Liquidités	163 932,32	
Total de l'actif	2 681 332,96	

BILAN PASSIF

	31/12/2018	
Capitaux propres		
Capital	2 670 792,50	
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)	-15 834,31	
Résultat de l'exercice (a, b)	6 224,74	
Total des capitaux propres	2 661 182,93	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	16 335,00	
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	16 335,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	16 335,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	3 815,03	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	3 815,03	
Comptes financiers	0,00	
Concours bancaires courants	0,00	
Emprunts	0,00	
Total du passif	2 681 332,96	

(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		
EX1XF9P00007 EX1/0119/PUT /20. Vivendi Universal	5 841,36	0,00
HO1XF9P00001 HO1/0119/PUT /106. THALES	39 831,00	0,00
ML1XF9P00002 ML1/0119/PUT /96. MICHELIN	39 838,65	0,00
OP1XF9P00001 OP1/0119/PUT /100. ORPEA SPOTLIGHT	70 091,23	0,00
TO1XF9P00004 TO1/0119/PUT /46. TOTAL	5 638,58	0,00
Total Actions et assimilés	161 240,82	0,00
Total Options	161 240,82	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	161 240,82	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	161 240,82	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	1 838,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	23 877,22	
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)	25 715,22	
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	27,24	
Autres charges financières	0,00	
TOTAL (II)	27,24	
Résultat sur opérations financières (I - II)	25 687,98	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	17 676,95	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	8 011,03	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 786,29	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	6 224,74	

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 6 mois et 11 jours (date de création 19/06/2018).

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	FR0013332764	1,8 % Taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0013332764	1.20%

Commission de surperformance

Part FR0013332764 C

Néant

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 0,0525% TTC maximum (18 € TTC maximum)	0	100	
- Bourse étrangère 0,0600% TTC maximum (50 € TTC maximum)			
- S/R OPC France – Etranger forfait maximum 40€TTC			
- Marchés à Terme MONEP - EUREX Options 0.25% minimum 4€ TTC Futures 1.50 € TTC/lot			
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	
Actif net en début d'exercice	0,00	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 951 488,96	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 159,16	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 686,73	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 632,41	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	6 575,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-14 927,00	
Frais de transaction	-6 151,12	
Différences de change	0,00	
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-286 855,10	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-286 855,10</i>	
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	3 146,00	
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>3 146,00</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	8 011,03	
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	2 661 182,93	

**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	173 658,15	6,53
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	68 150,00	2,56
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	657 159,62	24,69
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	446 093,61	16,76
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	89 952,00	3,38
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	1 435 013,38	53,92
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	161 240,82	6,06
TOTAL Autres opérations	161 240,82	6,06

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	700 335,91	26,32	633 942,68	23,82	100 734,79	3,79	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	163 932,32	6,16	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	12 150,93	0,46	221 410,02	8,32	748 811,07	28,14	115 702,92	4,35	336 938,44	12,66
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	163 932,32	6,16	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			439 328,40
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	234 124,00
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	135 405,00
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	69 799,40
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			439 328,40

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	6 224,74	
Total	6 224,74	

	31/12/2018	
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	6 224,74	
Total	6 224,74	
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		-15 834,31
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
Total		-15 834,31

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		-15 834,31
Total		-15 834,31
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) €
19/06/2018	C1 PART CAPIC *	302 000,00	302,000	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2018	C1 PART CAPIC	2 661 182,93	2 960,500	898,89	0,00	0,00	0,00	-3,24

* 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	2 961,73200	2 951 488,96
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1,23200	-1 159,16
Solde net des Souscriptions / Rachats	2 960,50000	2 950 329,80
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 960,50000	

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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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
FR0013332764 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,53
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	17 676,95
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2018
Créances	Coupons et dividendes	448,00
Total des créances		448,00
Dettes	Frais de gestion	3 815,03
Total des dettes		3 815,03
Total dettes et créances		-3 367,03

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	2 516 952,64	94,57
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	520 071,80	19,54
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 435 013,38	53,92
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	561 867,46	21,11
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)	448,00	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-3 815,03	-0,14
CONTRATS FINANCIERS	-16 335,00	-0,61
OPTIONS	-16 335,00	-0,61
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	163 932,32	6,16
DISPONIBILITES	163 932,32	6,16
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	2 661 182,93	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						520 071,80	19,54
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						520 071,80	19,54
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						520 071,80	19,54
TOTAL BELGIQUE						25 965,00	0,98
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV			EUR	450		25 965,00	0,98
TOTAL FRANCE						494 106,80	18,56
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	300		32 535,00	1,22
FR0000120271 TOTAL			EUR	700		32 326,00	1,21
FR0000120628 AXA			EUR	2 100		39 601,80	1,49
FR0000121261 MICHELIN			EUR	490		42 483,00	1,60
FR0000121485 KERING			EUR	80		32 928,00	1,24
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	1 200		34 998,00	1,32
FR0000125338 CAPGEMINI			EUR	470		40 796,00	1,53
FR0000125486 VINCI			EUR	400		28 808,00	1,08
FR0000127771 VIVENDI			EUR	1 500		31 920,00	1,20
FR0000130692 CHARGEURS			EUR	2 400		40 320,00	1,52
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	600		23 685,00	0,89
FR0004034072 XILAM ANIMATION			EUR	800		30 120,00	1,13
FR0010820274 REWORLD MEDIA			EUR	15 000		22 425,00	0,84
FR0012435121 ELIS			EUR	1 600		23 280,00	0,87
FR0013214145 SMCP			EUR	1 500		20 196,00	0,76
FR0013230612 TIKEHAU CAPITAL			EUR	900		17 685,00	0,66
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						1 435 013,38	53,93
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 345 061,38	50,55
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						173 658,15	6,53
TOTAL FRANCE						173 658,15	6,53
FR0011505957 REALITES 9% 13-120719	12/07/2013	12/07/2019	EUR	464	9,00	49 313,87	1,86
FR0013256385 CAPELLI 6,25% 17-310522	31/05/2017	31/12/2050	EUR	30	6,25	29 985,24	1,13
FR0013299500 BIRD 6% 17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	1	6,00	9 556,54	0,36
XS1496175743 FNAC DARTY 3,25% 16-300923	28/09/2016	30/09/2023	EUR	40	3,25	39 695,83	1,49

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1512670412 MOBILUX FIN 5,5%16-151124	10/11/2016	15/11/2024	EUR	50	5,50	45 106,67	1,69
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						68 150,00	2,56
TOTAL ALLEMAGNE						68 150,00	2,56
FR0013280633 COMMERZBANK TV17-20 IDX	05/09/2017	03/09/2020	EUR	100		68 150,00	2,56
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						657 159,62	24,70
TOTAL ALLEMAGNE						126 269,00	4,74
FR0013263134 COMMERZBANK ORA 3,7%17-240620	23/06/2017	24/06/2020	EUR	130	3,70	126 269,00	4,74
TOTAL FRANCE						137 493,21	5,17
FR0013351137 HSBC TV18-190721 MICHELIN R	26/07/2018	19/07/2021	EUR	100		92 083,21	3,46
FR9347FS4487 CA CIB FS TV18-21 PUBLICIS GRP	26/07/2018	26/07/2021	EUR	50		45 410,00	1,71
TOTAL ROYAUME UNI						66 450,55	2,50
FR0013327772 HSBC BANK TV18-040423 AXA	11/04/2018	04/04/2023	EUR	70		66 450,55	2,50
TOTAL LUXEMBOURG						223 098,86	8,39
FR0013311172 NATIXIS STR ISS TV18-21 IDX	26/01/2018	19/01/2021	EUR	65		51 907,31	1,95
FR0013330446 SGIS TV18-190421 EMTN INDX	26/04/2018	19/04/2021	EUR	90		87 669,00	3,30
FR0013343167 SG ISSUER TV18-0621 VALLOUREC	22/06/2018	15/06/2021	EUR	100		34 500,00	1,30
FR0013374675 NATIXIS STR ISS TV18-1021 LVMH	30/10/2018	25/10/2021	EUR	50		49 022,55	1,84
TOTAL PAYS-BAS						103 848,00	3,90
FR0013317476 BNP PARIBAS ISS TV18-21 IDX	20/02/2018	22/02/2021	EUR	100		93 840,00	3,52
FR0013342631 BNP ISS BV TV18-220621 EMTN	20/06/2018	22/06/2021	EUR	30		10 008,00	0,38
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						446 093,61	16,76
TOTAL FRANCE						446 093,61	16,76
FR0000584377 CIC TME 87 TSDI	29/06/1987	31/12/2050	EUR	40 000		29 386,86	1,10
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	63		62 527,56	2,35
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	50		52 254,75	1,96
FR0010482174 SOCIETE GALE 4,9%07-0719 TSR	21/06/2007	16/07/2019	EUR	38	4,90	39 769,13	1,49
FR0010712935 BPCE 5,75%09-130219 TSR	20/01/2009	13/02/2019	EUR	11 993	5,75	12 150,93	0,46
FR0010762781 RADIAN 6%09-19 TSR	26/06/2009	26/06/2019	EUR	60 000	6,00	63 587,84	2,39
FR0010815464 GROUPAMA 7,875%09-271039	27/10/2009	27/10/2039	EUR	1		53 423,56	2,01
FR0010827089 RADIAN 4,4%09-291219 TSR	29/12/2009	29/12/2019	EUR	66 000	4,40	68 739,18	2,59
FR0011547108 TOUAX TV13-PERPETUEL	01/08/2013	31/12/2050	EUR	2		51 188,01	1,92
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	20		13 065,79	0,49

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						89 952,00	3,38
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						89 952,00	3,38
TOTAL PAYS-BAS						89 952,00	3,38
FR0013270170 BNP ST.GOBAIN 2%0720 EMTN INDX	27/07/2017	27/07/2020	EUR	120		89 952,00	3,38
TOTAL Titres d'OPC						561 867,46	21,11
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						561 867,46	21,11
TOTAL FRANCE						561 867,46	21,11
FR0000009987 UNION + SI.3DEC			EUR	0,643		122 539,06	4,60
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	1 360		234 124,00	8,80
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	85		135 405,00	5,09
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	55		69 799,40	2,62
TOTAL Contrats financiers						-16 335,00	-0,61
TOTAL Engagements à terme conditionnels						-16 335,00	-0,61
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						-16 335,00	-0,61
TOTAL AUTRES PAYS						-16 335,00	-0,61
EX1XF9P00007 EX1/0119/PUT /20.			EUR	-15		-195,00	-0,01
HO1XF9P00001 HO1/0119/PUT /106.			EUR	-5		-2 410,00	-0,09
ML1XF9P00002 ML1/0119/PUT /96.			EUR	-5		-4 780,00	-0,18
OP1XF9P00001 OP1/0119/PUT /100.			EUR	-8		-8 656,00	-0,33
TO1XF9P00004 TO1/0119/PUT /46.			EUR	-3		-294,00	-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*