

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **MCA GLOBAL MARKETS**

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

- 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 2019

## FCP MCA GLOBAL MARKETS

Fonds Commun de Placement

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6 avenue de Provence  
75009 PARIS

Etablissement Dépositaire



# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 Décembre 2019

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 commun de placement MCA GLOBAL MARKETS relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2019, 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 commun de placement 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<sup>er</sup> Janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

## **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 28 Février 2020

Le Commissaire aux Comptes

JPA



Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

## **L'objectif de gestion**

MCA Global Markets est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales sur la durée de placement recommandée d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire en titres vifs mais aussi à travers d'OPC.

L'indice MSCI All Country World Index Net Return Eur (ACWI) pourra être utilisé comme indicateur de comparaison a posteriori de la performance. Cet indice, utilisé uniquement à titre indicatif et en cours de clôture, est calculé en euros et dividendes réinvestis par MSCI.

MCA Global Markets est un OPCVM pouvant s'exposer en actions de sociétés internationales de moyennes et grandes capitalisations.

## **Stratégie d'investissement**

Dans une approche de « stock picking », le fonds recherche des titres dont le cours de Bourse est sous-évalué au regard de la qualité intrinsèque de l'entreprise et de ses perspectives de croissance et de rentabilité. Cette analyse consiste à identifier les secteurs recelant des potentielles opportunités.

Le processus de sélection des titres repose sur l'appréciation des fondamentaux de la valeur et une analyse de la rentabilité espérée de l'investissement par rapport aux risques inhérents à la société. Cette analyse consiste à identifier les secteurs recelant des opportunités et porte sur les critères suivants : la capacité d'innovation, le positionnement concurrentiel, les ratios financiers, la qualité de management, la valorisation intrinsèque et relative ainsi que les critères de risque (volatilité du titre et liquidité).

La construction du portefeuille est significative d'une gestion de conviction, les titres étant présents en portefeuille pour leur pertinence en termes de couple rendement espéré/risque et non pas en fonction de leur poids dans un indice.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- de 60% à 100% sur les marchés d'actions, de capitalisations supérieures à 150 millions d'euros, de tous les secteurs d'activité et dont les zones géographiques des pays des sièges sociaux sont :

OCDE : de 50 à 100%

Pays émergents : de 0 à 50%

de 0 à 30% en instruments de taux (y compris monétaires), d'émetteurs de pays membres de l'OCDE, du secteur public et privé dans le cadre de la gestion de la liquidité ou pour diminuer l'exposition au marché actions, via des OPC monétaires.

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

L'OPCVM est investi :

- en actions.

- jusqu'à 100% 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 :

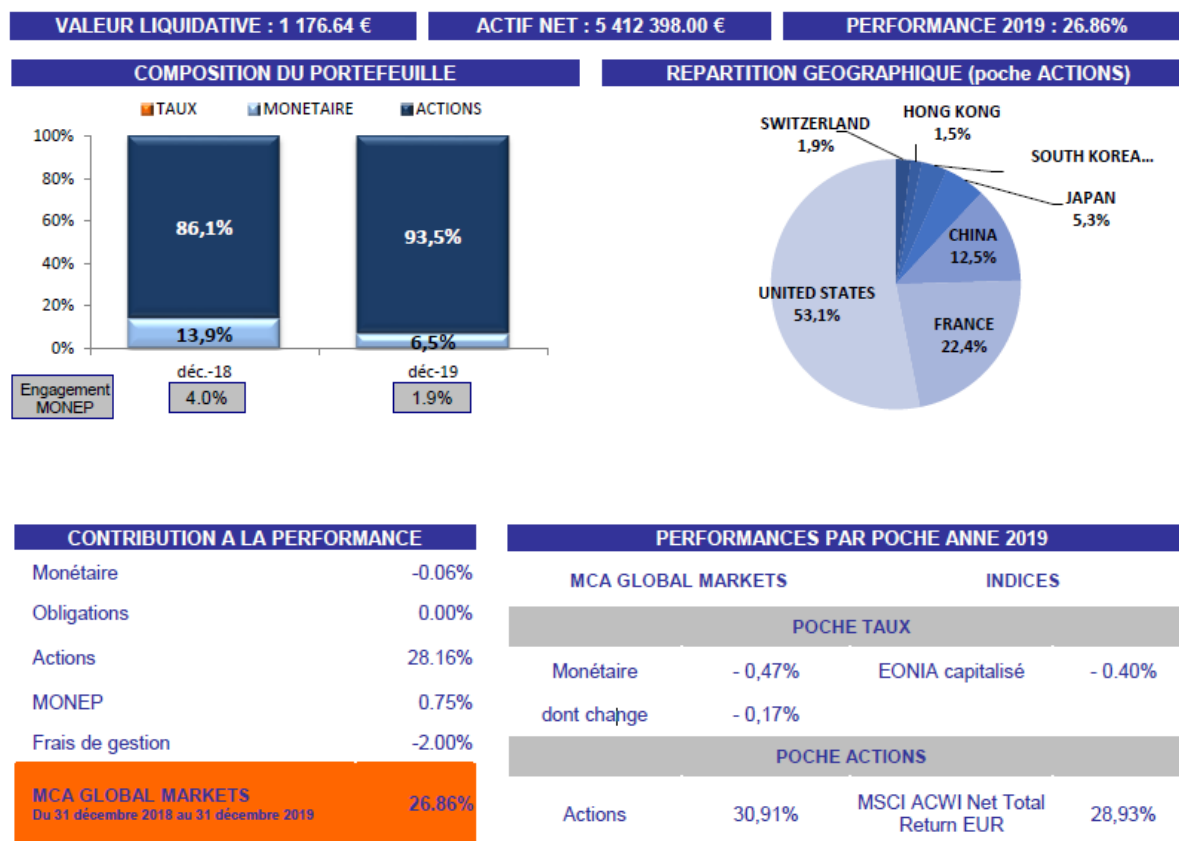
- contrats financiers à terme fermes ou optionnels, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques d'action, et de couverture du risque de change.

- emprunts d'espèces, dépôts



# COMMENTAIRE DE GESTION

**MCA GLOBAL MARKETS est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales Le fonds est un OPC de « stock picking » dont l'indicateur de comparaison à postériori est l'indice MSCI ACWI Net Return EUR**



La valeur liquidative du 31 décembre affiche une performance annuelle 2019 de **+ 26,86 %** nette de tous frais. Cette performance se compare à **+ 28,93 %** pour le MSCI ACWI NR en €.

**Allocation « Actions » : +7,3 points (93,5 % du portefeuille)**

**Allocation « Monétaire » : -7,3 points (6,5 % du portefeuille).**

**NOUVEAUX TITRES** : FEDEX, CISCO SYSTEMS, COGNIZANT TECHN., ORACLE, STRYKER, CHEVRON, ORANGE, PING AN INS., MICRON TECHNOLOGY, VISA, ACCOR, WALT-DISNEY, SHIN-ETSU CHEMICAL, LVMH MOET VUITTON, AT&T, ADOBE, SANOFI, UNITEDHEALTH GROUP, NVIDIA, TRIP.COM

**RENFORCEMENTS** : SMCP, GLENCORE, SOFTBANK GROUP, AMAZON COM, AIA GROUP, VIVENDI, TOTAL, JOHNSON & JOHNSON, XILAM ANIMATION, BECTON DICKINSON, AXA, TENCENT, UNITED TECHNO., BANK OF AMERICA, ALPHABET, MICROSOFT, SAMSUNG ELECTRONICS, ALIBABA

**VENTES TOTALES** : APPLE, BLACKSTONE GROUP, APERAM, TOTAL, KERING, FNAC DARTY, AB INBEV, ORPEA, AIR LIQUIDE, MICHELIN, FCP MCA ENTREPRENDRE PME, RAKUTEN

**CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES** : ALIBABA GROUP ADR (+25,2% / +10,09), SAMSUNG ELECTRONICS (+30,4% / +8,16), NVIDIA (+42,7% / +8,13), UNITEDHEALTH GROUP (+22,6% / +6,10)

**CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES** : WIRECARD (-19,3% / -4,06), SMCP (-8,4% / -2,28), FEDEX (-8,8% / -1,69), GLENCORE (-4,7% / -1,26)

*Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 0 %*

### Perspectives 2020 :

2019 s'est finalement terminée sur une note plus positive, après avoir été marquée par des inquiétudes géopolitiques (guerre commerciale, Brexit) et par des incertitudes autour de la vigueur de la croissance économique (ralentissement ? récession ?). Ces éléments ont conduit les banques centrales à renforcer leur soutien, favorisant de fait les actifs risqués.

Certaines zones d'ombres nous incitent à la prudence en ce début d'année 2020. Qu'en sera-t-il de la relation future entre le Royaume-Uni et Union européenne ? Un accord de « phase 2 » entre Etats-Unis et Chine est-il envisageable ? Quid des tarifs douaniers encore appliqués entre ces deux pays si aucun avancement n'est réalisé ? Qu'en est-il des menaces américaines sur d'éventuelles hausses de taxes douanières sur les produits européens ? Sur le plan macroéconomique, certains secteurs restent encore à la peine (l'automobile par exemple) et l'industrie mondiale ne montre pas encore de signes de reprise. Dans ce contexte, difficile d'imaginer un emballement à moyen terme de la macroéconomie mondiale. Les banques centrales resteront donc accommodantes favorisant paradoxalement les actifs risqués.

*Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA GLOBAL MARKETS 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 : 05/04/2016
- Date d'agrément : 08/03/2016
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

#### CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 2,00% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : mardi jusqu'à 09h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

### Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

# RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2019

## **MCA GLOBAL MARKETS**

# 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 2019 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 70% se répartissant à hauteur de 27% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de 50% pour SADIE et de 23% pour les tiers négociateurs et en Commissions de Mouvement pour 30% se répartissant à hauteur de 82% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de 18% 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](http://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**

05/04/2019 Caractéristiques comptables : Mise à jour des commissions de mouvement

## BILAN ACTIF

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>5 069 020,61</b>	<b>453 880,68</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>4 958 171,01</b>	<b>421 518,64</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	4 958 171,01	421 518,64
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>110 849,60</b>	<b>32 362,04</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	110 849,60	32 362,04
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>1 419,67</b>	<b>618,99</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>1 419,67</b>	<b>618,99</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>362 307,05</b>	<b>78 367,16</b>
<b>Liquidités</b>	<b>362 307,05</b>	<b>78 367,16</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>5 432 747,33</b>	<b>532 866,83</b>

## BILAN PASSIF

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	5 458 628,03	592 942,09
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-19 774,84	-76 129,26
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-26 455,19	9 096,17
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5 412 398,00</b>	<b>525 909,00</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>10 968,00</b>	<b>964,00</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>10 968,00</b>	<b>964,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	10 968,00	964,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>9 381,33</b>	<b>5 993,83</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>9 381,33</b>	<b>5 993,83</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du passif</b>	<b>5 432 747,33</b>	<b>532 866,83</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
AH1XF0C00002 AH1/0120/CALL/41. ACCOR	48 029,20	0,00
EX1XF0C00009 EX1/0120/CALL/26. Vivendi Universal	28 272,90	0,00
MC1XF0C00002 MC1/0120/CALL/400. LVMH	68 508,68	0,00
MC1XF0C00003 MC1/0120/CALL/420. LVMH	15 781,02	0,00
SA1XF0C00004 SA1/0120/CALL/88. SANOFI AVENTIS	63 361,34	0,00
Total Actions et assimilés	223 953,14	0,00
Total Options	223 953,14	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	223 953,14	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
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>223 953,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
HO1XF0P00005 HO1/0120/PUT /92. THALES	26 312,69	0,00
HO1XF0P00006 HO1/0120/PUT /96. THALES	38 534,58	0,00
HO1XF9P00001 HO1/0119/PUT /106. THALES	0,00	15 932,40
Total Actions et assimilés	64 847,27	15 932,40
Total Options	64 847,27	15 932,40
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	64 847,27	15 932,40
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>64 847,27</b>	<b>15 932,40</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	32 942,04	11 455,24
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	13 084,49
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>32 942,04</b>	<b>24 539,73</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	641,22	154,67
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>641,22</b>	<b>154,67</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>32 300,82</b>	<b>24 385,06</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	52 680,97	9 992,85
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-20 380,15</b>	<b>14 392,21</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-6 075,04	-5 296,04
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-26 455,19</b>	<b>9 096,17</b>



# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## Comptabilisation des revenus

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

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon 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	FR0013106705	2 % TTC Taux maximum	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0013106705	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0013106705 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
Assiette : Prélèvement sur chaque transaction		100	
- Actions, warrants, obligations convertibles, droits : 0,06% % TTC maximum (50 € TTC maximum)			
- Obligations : 0,015% TTC maximum (50 € TTC maximum)			
- BT, TCN, CD : 55 € TTC maximum			
- S/R OPC : 40 € TTC maximum			
- Eurex - Monep			
Options : 0.25% (4 € TTC minimum)			
Futures : 1,50€ TTC /lot			

## **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

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>525 909,00</b>	<b>1 165 187,74</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	4 597 204,40	612 709,36
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-179 291,84	-1 041 912,88
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	58 987,09	83 853,31
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-41 140,06	-179 708,06
Plus-values réalisées sur contrats financiers	29 058,60	13 431,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-16 846,00	-6 494,00
Frais de transaction	-24 236,36	-21 379,59
Différences de change	714,83	-2 080,22
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	479 084,49	-110 203,57
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>449 614,11</i>	<i>-29 470,38</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-29 470,38</i>	<i>80 733,19</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	3 334,00	-1 886,30
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>3 488,00</i>	<i>154,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>154,00</i>	<i>2 040,30</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-20 380,15	14 392,21
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>5 412 398,00</b>	<b>525 909,00</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a l'achat		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Cessions		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a la vente		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
Opérations de couverture		
Actions et assimilés	223 953,14	4,14
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>223 953,14</b>	<b>4,14</b>
Autres opérations		
Actions et assimilés	64 847,27	1,20
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>64 847,27</b>	<b>1,20</b>



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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
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	362 307,05	6,69	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## VENTILATION PAR MATURETE 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	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	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	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	362 307,05	6,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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**

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>HKD</b>	<b>HKD</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>Devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 203 764,22	59,19	392 450,86	7,25	284 328,05	5,25	130 510,88	2,41
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	1 419,67	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	151 200,08	2,79	0,00	0,00	0,00	0,00	951,34	0,02
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2019
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**

	31/12/2019
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	31/12/2019
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

**TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-26 455,19	9 096,17
<b>Total</b>	<b>-26 455,19</b>	<b>9 096,17</b>

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-26 455,19	9 096,17
<b>Total</b>	<b>-26 455,19</b>	<b>9 096,17</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-19 774,84	-76 129,26
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-19 774,84</b>	<b>-76 129,26</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-19 774,84	-76 129,26
<b>Total</b>	<b>-19 774,84</b>	<b>-76 129,26</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
05/04/2016	C1 PART CAPI *	1 001 000,00	1 001,000	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/12/2016	C1 PART CAPI	1 089 613,44	1 001,000	1 088,52	0,00	0,00	0,00	31,95
29/12/2017	C1 PART CAPI	1 165 187,74	1 001,000	1 164,02	0,00	0,00	0,00	50,20
31/12/2018	C1 PART CAPI	525 909,00	567,000	927,52	0,00	0,00	0,00	-118,22
31/12/2019	C1 PART CAPI	5 412 398,00	4 599,849	1 176,64	0,00	0,00	0,00	-10,05

\* Date de création (1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 192,99200	4 597 204,40
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-160,14300	-179 291,84
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 032,84900	4 417 912,56
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 599,84900	



## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
CI PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	21,13
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	21,13
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	21,13
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	21,13
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

	31/12/2019
FR0013106705 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,96
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	52 680,97
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2019
Créances	Coupons et dividendes	1 419,67
<b>Total des créances</b>		<b>1 419,67</b>
Dettes	Frais de gestion	9 381,33
<b>Total des dettes</b>		<b>9 381,33</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-7 961,66</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>5 069 020,61</b>	<b>93,65</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	4 958 171,01	91,60
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	110 849,60	2,05
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>1 419,67</b>	<b>0,03</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-9 381,33</b>	<b>-0,17</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>-10 968,00</b>	<b>-0,20</b>
OPTIONS	-10 968,00	-0,20
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>362 307,05</b>	<b>6,69</b>
DISPONIBILITES	362 307,05	6,69
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 412 398,00</b>	<b>100,00</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>4 958 171,01</b>	<b>91,60</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>4 958 171,01</b>	<b>91,60</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>4 958 171,01</b>	<b>91,60</b>
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>110 830,32</b>	<b>2,05</b>
CNE1000003X6 PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	10 500	110 830,32	2,05
<b>TOTAL CAYMANES ILES</b>			<b>517 734,57</b>	<b>9,57</b>
KYG875721634 TENCENT	HKD	4 800	206 621,97	3,82
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	1 250	236 359,99	4,37
US89677Q1076 TRIP COM GROUP ADR	USD	2 500	74 752,61	1,38
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>947 117,00</b>	<b>17,50</b>
FR0000120271 TOTAL	EUR	4 900	241 080,00	4,45
FR0000120404 ACCOR	EUR	2 200	91 850,00	1,70
FR0000120578 SANOFI	EUR	1 600	143 392,00	2,65
FR0000120628 AXA	EUR	2 400	60 264,00	1,11
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	320	132 544,00	2,45
FR0000127771 VIVENDI	EUR	5 000	129 100,00	2,39
FR0000133308 ORANGE	EUR	3 600	47 232,00	0,87
FR0004034072 XILAM ANIMATION	EUR	1 800	79 920,00	1,48
FR0013214145 SMCP	EUR	2 300	21 735,00	0,40
<b>TOTAL HONG KONG</b>			<b>74 998,57</b>	<b>1,39</b>
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	8 000	74 998,57	1,39
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>130 510,88</b>	<b>2,41</b>
JE00B4T3BW64 GLENCORE	GBP	47 000	130 510,88	2,41
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>284 328,05</b>	<b>5,25</b>
JP3371200001 SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	900	89 105,98	1,65
JP3436100006 SOFTBANK GROUP	JPY	5 000	195 222,07	3,60
<b>TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD</b>			<b>180 805,92</b>	<b>3,34</b>
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25	USD	170	180 805,92	3,34

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>2 711 845,70</b>	<b>50,09</b>
US00206R1023 AT AND T	USD	4 100	142 843,90	2,64
US00724F1012 ADOBE	USD	600	176 416,15	3,26
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	155	185 081,08	3,42
US0231351067 AMAZON COM	USD	150	247 103,50	4,54
US0605051046 BANK AMERICA	USD	4 000	125 595,08	2,32
US0758871091 BECTON DICKINSON	USD	660	160 025,14	2,96
US1667641005 CHEVRON	USD	1 000	107 435,14	1,98
US17275R1023 CISCO SYSTEMS	USD	3 600	153 923,51	2,84
US1924461023 COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CL.A	USD	1 900	105 053,04	1,94
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	1 200	154 725,86	2,86
US31428X1063 FEDEX	USD	675	90 992,91	1,68
US4781601046 JOHNSON AND JOHNSON	USD	1 125	146 299,14	2,70
US5949181045 MICROSOFT	USD	1 250	175 737,72	3,25
US5951121038 MICRON TECHNOLOGY	USD	650	31 164,30	0,58
US67066G1040 NVIDIA	USD	630	132 155,66	2,44
US68389X1054 ORACLE	USD	1 000	47 231,88	0,87
US8636671013 STRYKER	USD	450	84 223,05	1,56
US9130171096 UNITED TECHNOLOGIES	USD	1 040	138 852,10	2,57
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	660	172 975,66	3,20
US92826C8394 VISA CL.A	USD	800	134 010,88	2,48
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>110 849,60</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>110 849,60</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>110 849,60</b>	<b>2,05</b>
FR0010245514 M.LYX.JAP.TOP.DR UC.ETF D EUR	EUR	420	55 944,00	1,04
FR0010361683 LY.MSCI IN.UC.ETF ACC EUR SI.	EUR	3 200	54 905,60	1,01
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>-10 968,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>-10 968,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>-10 968,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>			<b>-10 968,00</b>	<b>-0,20</b>
AH1XF0C00002 AH1/0120/CALL/41.	EUR	-16	-1 808,00	-0,03
EX1XF0C00009 EX1/0120/CALL/26.	EUR	-25	-725,00	-0,01

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
HO1XF0P00005 HO1/0120/PUT /92.	EUR	-6	-768,00	-0,01
HO1XF0P00006 HO1/0120/PUT /96.	EUR	-5	-1 945,00	-0,04
MC1XF0C00002 MC1/0120/CALL/400.	EUR	-2	-3 194,00	-0,06
MC1XF0C00003 MC1/0120/CALL/420.	EUR	-1	-348,00	-0,01
SA1XF0C00004 SA1/0120/CALL/88.	EUR	-10	-2 180,00	-0,04

**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*