

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GLOBAL MARKETS

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- 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 2020

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 2020

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 2020, 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 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du 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 établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du 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 société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du 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 26 février 2021

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

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. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

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 économiques et 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.

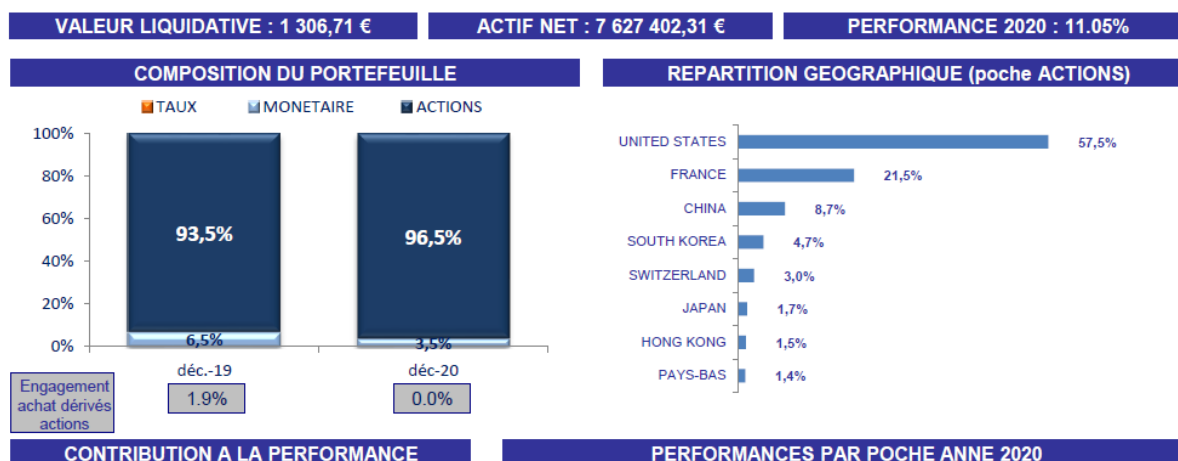
Il peut également intervenir sur les :

- 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.



Monétaire	-0.02%	MCA GLOBAL MARKETS		INDICES	
Obligations	0.00%	POCHE TAUX			
Actions	12.78%	Monétaire	- 0.73%	EONIA capitalisé	- 0.47%
MONEP	0.50%	POCHE ACTIONS			
Frais de gestion	-2.21%	Actions	+13.34%	MSCI ACWI Net Total Return EUR	+6.66%
MCA GLOBAL MARKETS	11.05%				
Du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020					

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre affiche une performance annuelle 2020 de + 11,05 % nette de tous frais. Cette performance se compare à + 6,66 % pour le MSCI ACWI NR en €.

Allocation « Actions » : +3 points (96,5 % du portefeuille)
 Allocation « Monétaire » : - 3 points (3,5 % du portefeuille).

NOUVEAUX TITRES : EQUINIX, VINCI, SALESFORCE.COM, PFIZER, AKAMAI, AIRBUS, NETFLIX, ESSILORLUXOTTICA, JPMORGAN, WALMART, MICHELIN, MASTERCARD, APPLIED MATERIALS, ASML HOLDING, TAIWAN SEMI.ADR, ENGIE, APPLE

VENTES TOTALES : FEDEX, SMCP, ACCOR, ORACLE, ORANGE, , TRIP COM GROUP ADR, XILAM ANIMATION, SOFTBANK GROUP, NVIDIA

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 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

FCP MCA GLOBAL MARKETS

La valeur liquidative du 31 décembre affiche une performance annuelle 2020 de **+ 11,05 %** nette de tous frais. Cette performance se compare à + 6,66 % pour le MSCI ACWI NR en €.

Allocation « Actions » : +3 points (96,5 % du portefeuille)

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

NOUVEAUX TITRES : EQUINIX, VINCI, SALESFORCE.COM, PFIZER, AKAMAI, AIRBUS, NETFLIX, ESSILORLUXOTTICA, JPMORGAN, WALMART, MICHELIN, MASTERCARD, APPLIED MATERIALS, ASML HOLDING, TAIWAN SEMI.ADR, ENGIE, APPLE

VENTES TOTALES: FEDEX, SMCP, ACCOR, ORACLE, ORANGE, , TRIP COM GROUP ADR, XILAM ANIMATION, SOFTBANK GROUP, NVIDIA

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : AMAZON COM (+52,5% / +2,92), SAMSUNG GDR 1995 (+37,9% / +1,98), NVIDIA (+59,0% / +1,44), UNITED TECH REGIST (+48,6% / +1,30), ADOBE (+34,6% / +1,30)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : UNITED TECHNO. (-99,3% / -2,56), TOTAL (-18,8% / -1,10), AT AND T (-20,9% / -0,86), CHEVRON (-31,8% / -0,65), SAFRAN PROV.ECH. (-44,7% / -0,50)

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

Perspectives 2021 :

Après une année pleine de rebondissements boursiers, le mois de décembre aura été beaucoup plus calme, en phase de digestion avant d'entamer 2021. Malgré une récession économique mondiale historique en 2020, les performances auront été plus qu'honorables (sur 2020 : CAC40 NR à -4,96%, STOXX 600 Europe NR à -1,44%, MSCI AC World € NR à +7,31%).

La prudence doit rester de mise mais, comme à leur habitude, les marchés financiers ont un temps d'avance sur l'économie réelle. L'amélioration sanitaire probable grâce à la campagne de vaccination en 2021 ajoutée à des politiques monétaires encore très accommodantes et des relances budgétaires à foison forment un cocktail détonant pour les marchés financiers. Le risque de reconfinement si la

situation sanitaire continue de se dégrader au cours du premier trimestre 2021 ne semble même plus inquiéter les investisseurs. L'inconnu du confinement est maintenant presque connu et les téméraires, de plus en plus majoritaires au fur et à mesure que l'horizon se dégage, achètent aux craintifs !

Nous avons donc tendance à privilégier dans notre analyse des échéances longues. Certains secteurs que nous pourrions mettre dans la case des « covid losers » sont encore très loin des niveaux d'avant crise (l'aéronautique, l'automobile, le secteur financier entre autres). Il y a donc tout lieu de rester fortement investi en actions en continuant d'intégrer de la cyclicité dans les portefeuilles, en étant prêts, malgré tout, à accepter de la volatilité à court terme.

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.

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 31/12/2020

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 2020 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 77% se répartissant à hauteur de 20% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de 54% pour SADIE et de 26% pour les tiers négociateurs et en Commissions de Mouvement pour 23% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de 0% 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

Conformément à la Direction 2011/61/UE et l'article 319-10 du RG AMF, la société de gestion a mis en place une politique de rémunération pour les catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion ou des FIA. Ces catégories de personnel comprennent les gérants, les membres de la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, les personnes qui ont le pouvoir d'exercer une influence sur les salariés, et tous les salariés recevant une rémunération totale se situant dans la même tranche de rémunération que les preneurs de risques et la direction générale.

La politique de rémunération est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque de la société de gestion et ne gêne pas l'obligation de la société de gestion d'agir dans l'intérêt supérieur des FIA.

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour promouvoir la bonne gestion des risques et décourager une prise de risque qui dépasserait le niveau de risque qu'elle peut tolérer, en tenant compte des profils d'investissement des fonds gérés et en mettant en place des mesures permettant d'éviter les conflits d'intérêts. La politique de rémunération est revue annuellement.

La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion. Un résumé est disponible sur le site internet: www.mcafinance.fr.

Evènements intervenus au cours de la période

23/03/2020 Changement de fréquence valorisation : Modification de la fréquence de calcul de la valeur liquidative, anciennement : hebdomadaire, dorénavant : quotidienne

23/03/2020 Caractéristiques comptables : Modification des modalités de centralisation des souscriptions et des rachats, anciennement : chaque vendredi à 9h, dorénavant : chaque jour avant 9h

18/09/2020 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification des modalités de centralisation des souscriptions et des rachats

18/09/2020 Frais : Ajout d'une mention relative à la facturation de frais liés à la recherche

18/09/2020 Changement de SRRI : Passe de 5 à 6

BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	7 360 804,30	5 069 020,61
Actions et valeurs assimilées	7 324 708,30	4 958 171,01
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7 324 708,30	4 958 171,01
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	36 096,00	110 849,60
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	36 096,00	110 849,60
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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	74 140,50	1 419,67
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	74 140,50	1 419,67
Comptes financiers	207 003,08	362 307,05
Liquidités	207 003,08	362 307,05
Total de l'actif	7 641 947,88	5 432 747,33

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital	7 346 213,19	5 458 628,03
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	284 067,15	-19 774,84
Résultat de l'exercice (a, b)	-2 878,03	-26 455,19
Total des capitaux propres	7 627 402,31	5 412 398,00
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	1 918,00	10 968,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	1 918,00	10 968,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 918,00	10 968,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	12 627,57	9 381,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	12 627,57	9 381,33
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	7 641 947,88	5 432 747,33

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/12/2020	31/12/2019
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
MC1XF1C00003 MC1/0121/CALL/510. LVMH	59 366,58	0,00
AH1XF0C00002 AH1/0120/CALL/41. ACCOR	0,00	48 029,20
EX1XF0C00009 EX1/0120/CALL/26. Vivendi Universal	0,00	28 272,90
MC1XF0C00002 MC1/0120/CALL/400. LVMH	0,00	68 508,68
MC1XF0C00003 MC1/0120/CALL/420. LVMH	0,00	15 781,02
SA1XF0C00004 SA1/0120/CALL/88. SANOFI AVENTIS	0,00	63 361,34
Total Actions et assimilés	59 366,58	223 953,14
Total Options	59 366,58	223 953,14
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	59 366,58	223 953,14
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	59 366,58	223 953,14
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Actions et assimilés		
HO1XF0P00005 HO1/0120/PUT /92. THALES	0,00	26 312,69
HO1XF0P00006 HO1/0120/PUT /96. THALES	0,00	38 534,58
Total Actions et assimilés	0,00	64 847,27
Total Options	0,00	64 847,27
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	64 847,27
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	64 847,27

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	118 567,68	32 942,04
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	118 567,68	32 942,04
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	654,21	641,22
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	654,21	641,22
Résultat sur opérations financières (I - II)	117 913,47	32 300,82
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	119 578,50	52 680,97
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 665,03	-20 380,15
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 213,00	-6 075,04
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-2 878,03	-26 455,19

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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
Actions, warrants, obligations convertibles, droits 0,06% TTC maximum (50 € TTC maximum)		100	
Obligations 0,015% TTC maximum (50 € TTC maximum)			
Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum			
Eurex - Monep Options : 0.25% (4 € TTC minimum) 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

Informations complémentaires

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2020	31/12/2019
Actif net en début d'exercice	5 412 398,00	525 909,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 370 576,04	4 597 204,40
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-898 326,80	-179 291,84
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	422 930,98	58 987,09
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-185 358,87	-41 140,06
Plus-values réalisées sur contrats financiers	41 409,00	29 058,60
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-5 043,00	-16 846,00
Frais de transaction	-23 898,43	-24 236,36
Différences de change	1 532,21	714,83
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	495 870,21	479 084,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>945 484,32</i>	<i>449 614,11</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>449 614,11</i>	<i>-29 470,38</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-3 022,00	3 334,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>466,00</i>	<i>3 488,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>3 488,00</i>	<i>154,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 665,03	-20 380,15
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	7 627 402,31	5 412 398,00

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
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		
Actions et assimilés	59 366,58	0,78
TOTAL Opérations de couverture	59 366,58	0,78
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	207 003,08	2,71	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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	207 003,08	2,71	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)	
	USD	USD	HKD	HKD	GBP	GBP	Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 848 238,54	63,56	482 299,72	6,32	218 566,79	2,87	128 074,47	1,68
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	1 265,46	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	57 803,05	0,76	0,00	0,00	1 497,43	0,02	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

	31/12/2020
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

	31/12/2020
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	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

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	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-2 878,03	-26 455,19
Total	-2 878,03	-26 455,19

	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 878,03	-26 455,19
Total	-2 878,03	-26 455,19
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	284 067,15	-19 774,84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	284 067,15	-19 774,84

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	284 067,15	-19 774,84
Total	284 067,15	-19 774,84
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
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
31/12/2020	C1 PART CAPI	7 627 402,31	5 837,067	1 306,71	0,00	0,00	0,00	48,17

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 036,838000	2 370 576,04
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-799,620000	-898 326,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 237,218000	1 472 249,24
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	5 837,067000	

COMMISSIONS

	En montant
CI PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	71,84
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	71,84
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	71,84
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	71,84
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

	31/12/2020
FR0013106705 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	119 578,50
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	31/12/2020
Créances	Coupons et dividendes	1 265,46
Créances	SRD et règlements différés	72 875,04
Total des créances		74 140,50
Dettes	Frais de gestion	12 627,57
Total des dettes		12 627,57
Total dettes et créances		61 512,93

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	7 360 804,30	96,52
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	7 324 708,30	96,05
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	36 096,00	0,47
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)	74 140,50	0,97
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-12 627,57	-0,17
CONTRATS FINANCIERS	-1 918,00	-0,03
OPTIONS	-1 918,00	-0,03
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	207 003,08	2,71
DISPONIBILITES	207 003,08	2,71
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	7 627 402,31	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			7 324 708,30	96,04
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			7 324 708,30	96,04
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			7 324 708,30	96,04
TOTAL CHINE			159 528,13	2,09
CNE1000003X6 PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	16 000	159 528,13	2,09
TOTAL CAYMANES ILES			479 802,50	6,29
KYG875721634 TENCENT	HKD	3 600	213 096,00	2,79
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	1 400	266 706,50	3,50
TOTAL FRANCE			1 494 273,28	19,59
FR0000120271 TOTAL SE	EUR	5 937	209 576,10	2,75
FR0000120578 SANOFI	EUR	2 000	157 400,00	2,06
FR0000120628 AXA	EUR	10 000	195 120,00	2,56
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	500	255 450,00	3,35
FR0000121261 MICHELIN	EUR	800	83 960,00	1,10
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 250	159 437,50	2,09
FR0000125486 VINCI	EUR	813	66 145,68	0,87
FR0000127771 VIVENDI	EUR	6 800	179 384,00	2,35
FR0010208488 ENGIE	EUR	15 000	187 800,00	2,46
TOTAL HONG KONG			109 675,59	1,44
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	11 000	109 675,59	1,44
TOTAL JERSEY			218 566,79	2,87
JE00B4T3BW64 GLENCORE	GBP	84 000	218 566,79	2,87
TOTAL JAPON			128 074,47	1,68
JP3371200001 SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	900	128 074,47	1,68
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			348 074,33	4,56
US7960508882 SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25	USD	233	348 074,33	4,56
TOTAL PAYS-BAS			153 255,50	2,01
NL0000235190 AIRBUS	EUR	600	53 868,00	0,71
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	250	99 387,50	1,30
TOTAL TAIWAN			120 496,05	1,58

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	1 350	120 496,05	1,58
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			4 112 961,66	53,93
US00206R1023 AT AND T	USD	7 000	164 793,52	2,16
US00724F1012 ADOBE	USD	500	204 690,38	2,68
US00971T1016 AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 100	94 535,26	1,24
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	175	251 063,73	3,29
US0231351067 AMAZON COM	USD	150	399 901,36	5,23
US0378331005 APPLE	USD	1 600	173 784,64	2,28
US0382221051 APPLIED MATERIALS	USD	700	49 449,52	0,65
US0605051046 BANK AMERICA	USD	8 000	198 485,65	2,60
US0758871091 BECTON DICKINSON	USD	800	163 857,08	2,15
US1667641005 CHEVRON	USD	1 000	69 127,82	0,91
US17275R1023 CISCO SYSTEMS	USD	4 300	157 512,38	2,07
US1924461023 COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CL.A	USD	2 300	154 287,23	2,02
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	1 850	274 369,09	3,60
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	210	122 766,59	1,61
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	600	62 409,04	0,82
US4781601046 JOHNSON AND JOHNSON	USD	1 300	167 473,50	2,20
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	450	131 480,37	1,72
US5949181045 MICROSOFT	USD	1 250	227 581,55	2,98
US5951121038 MICRON TECHNOLOGY	USD	2 200	135 387,39	1,78
US64110L1061 NETFLIX	USD	100	44 262,27	0,58
US7170811035 PFIZER	USD	2 800	84 367,86	1,11
US75513E1010 RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	3 000	175 606,76	2,30
US79466L3024 SALESFORCE.COM	USD	250	45 538,82	0,60
US8636671013 STRYKER	USD	950	190 552,12	2,50
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	460	132 045,02	1,73
US92826C8394 VISA CL.A	USD	800	143 235,79	1,88
US9311421039 WALMART	USD	800	94 396,92	1,24
TOTAL Titres d'OPC			36 096,00	0,47
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			36 096,00	0,47
TOTAL FRANCE			36 096,00	0,47

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010429068 MUL LYX.MS.EM.MAR.UC.ETF C EUR	EUR	3 000	36 096,00	0,47
TOTAL Contrats financiers			-1 918,00	-0,03
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-1 918,00	-0,03
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-1 918,00	-0,03
TOTAL AUTRES PAYS			-1 918,00	-0,03
MC1XF1C00003 MC1/0121/CALL/510.	EUR	-2	-1 918,00	-0,03

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	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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