RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 24370
Numéro SIREN : 799 260 062
Nom ou dénomination : IDE Dynamic

Ce dépôt a été enregistré le 04/06/2018 sous le numéro de dépôt 38637



20180386372017

DATE DEPOT : 04/06/2018

N° DE DEPOT : 38637

N° GESTION : 2013B24370

N° SIREN : 799260062

DENOMINATION : IDE Dynamic

ADRESSE : 3 rue de Messine 75008 Paris

MILLESIME : 2017

Greffe du Tribunal de Commerce de Paris

11 JUIN 2018

38637

numéro de dépôt

IDE DYNAMIC
Société par Actions Simplifiée (SAS)
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments
Siège social : 3 rue de Messine – 75008 Paris
799 260 062 R.C.S Paris

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 19 AVRIL 2018 RELATIF A L'AFFECTATION DU RESULTAT

L'an deux mille dix-huit,
Le jeudi dix-neuf avril,
A dix heures trente,
Au siège social de la SICAV,
3 rue de Messine 75008 PARIS

Les associés de la société IDE DYNAMIC se sont réunis en assemblée générale ordinaire annuelle à la suite des convocations qui leurs ont été faites par avis publiés en date du 29 mars 2018 dans les journaux d'annonces légales « Petites Affiches » pour la France, « Luxemburger Wort » pour le Luxembourg, et « La Libre Belgique » pour la Belgique.

Madame Véronique ROCHEREAU préside la séance en sa qualité de Directeur Général d'Investisseurs Dans l'Entreprise SA, Président de la Société.

Madame Véronique ROCHEREAU, seule associée présente et acceptant cette fonction, assume les fonctions de scrutateur.

Monsieur Lionel TORT est désigné comme secrétaire.

L'associée a émargé la feuille de présence tant en son nom que comme mandataire en entrant en séance.

Le cabinet ERNST & YOUNG AUDIT, Commissaire aux comptes représenté par Monsieur Youssef BOUJANOUI, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec accusé de réception en date du 26 mars 2018, est absent et excusé.

Le Président communique à l'assemblée la feuille de présence dont il résulte qu'un associé est présent, représentant 100 actions, deux associés sont représentés, représentant 17.172 actions. Ils totalisent ensemble 17.272 actions sur les 590.117,67 actions composant le capital social au 17 avril 2018.

Il rappelle que les décisions ordinaires sont prises à la majorité simple des suffrages exprimés.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'assemblée :

1/ la feuille de présence certifiée par le président,
2/ les pouvoirs des associés représentés,
3/ un exemplaire du journal d'annonces légales contenant l'avis de convocation,
4/ la copie de la lettre de convocation du Commissaire aux comptes,

5/ les comptes annuels arrêtés au 29 décembre 2017
6/ le rapport de gestion du Président,
7/ les rapports du Commissaire aux comptes,
8/ le projet de texte des résolutions soumises à l'assemblée,
9/ un exemplaire des statuts de la SICAV

Il déclare ensuite que les convocations ont été faites dans les formes et délais prescrits par les statuts et que tous les renseignements et documents qui, en application des dispositions législatives ou réglementaires, doivent être tenus à la disposition des associés au siège social de la SICAV ou à eux adressés l'ont été conformément à ces dispositions.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que l'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Président et rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 29 décembre 2017,
- Examen et approbation des comptes annuels - Quitus au Président,
- Affectation des résultats,
- Rapport spécial du commissaire aux comptes,
- Questions diverses,
- Pouvoirs.

Le Président présente et commente les comptes de l'exercice écoulé avant de donner lecture à l'assemblée du rapport de gestion. Lecture est ensuite donnée du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux comptes.

Cette lecture terminée, il déclare la discussion ouverte.

Aucune question n'étant posée, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

.../...

DEUXIEME RESOLUTION - Affectation des résultats

L'assemblée générale constate que le résultat de l'exercice, composé du résultat net de l'exercice de -934.716,86 € et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 143.186,61 €, s'élève à -791.530,25 €.
Le report à nouveau s'élève à 2,66 €.

Puis en application de l'article 22 des statuts, elle décide d'affecter ce résultat comme suit :

Sommes distribuables afférentes au résultat

Compartiment IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE
Actions C
Capitalisation -30.186,53 €

Actions D
Capitalisation -372,25 €

Elle prend acte, conformément à l'article 243 bis du CGI, qu'au titre des deux premiers exercices, il n'y a eu aucune distribution de dividende. Au titre du troisième exercice, le dividende net par action s'est établi à 0,12 €.

Compartiment IDE DYNAMIC EURO

Actions C	
Capitalisation	-755.535,82 €
Actions IC	
Capitalisation	-2.423,72 €
Actions NC	
Capitalisation	-3.009,27 €

Elle constate que :

- pour le compartiment IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE, le montant des sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes de l'exercice s'élève à 767.827,53 €. Ces sommes seront capitalisées comme suit :

  - à hauteur de 759.279,27 € pour les actions C
  - à hauteur de 8.548,26 € pour les actions D

- Pour le compartiment IDE DYNAMIC EURO, le montant des sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes de l'exercice s'élève à 8.771.834,02 €. Ces sommes seront capitalisées comme suit :

  - à hauteur de 8.727.259,31 € pour les actions C
  - à hauteur de 19.855,33 € pour les actions IC
  - à hauteur de 24.689,38 € pour les actions NC

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

QUATRIEME RESOLUTION - Pouvoirs

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour faire tous dépôts et publications prescrits par la loi.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée à 11 heures.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le Président.

Certifié conforme

Investisseurs dans l'Entreprise 5A, Présidente
Représentée par Véronique ROCHEREAU, Directeur Général

Ernst & Young Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris - La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

IDE DYNAMIC

Exercice clos le 29 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la SICAV IDE DYNAMIC,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre président, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif IDE DYNAMIC constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2017, 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 de la SICAV 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 1er janvier 2017 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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 SICAV.

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 ;

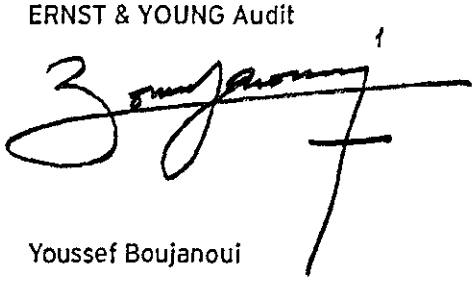
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- 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 de la SICAV 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.

Paris-La Défense, le 5 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit



Youssef Boujanoui

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes		
Dépôts	0.00	0.00
Instruments financiers	186 161 828.52	152 857 202.94
Actions et valeurs assimilées	179 054 119.49	152 857 202.94
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	179 054 119.49	152 857 202.94
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Obligations et valeurs assimilées	0.00	0.00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Titres de créances	2 501 133.99	0.00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	2 501 133.99	0.00
Titres de créances négociables	2 501 133.99	0.00
Autres titres de créances	0.00	0.00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Organismes de placement collectif	4 606 575.04	0.00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 606 575.04	0.00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0.00	0.00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0.00	0.00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0.00	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	15 609.10	63 994.27
Opérations de change à terme de devises	0.00	0.00
Autres	15 609.10	63 994.27
Comptes financiers	2 489 126.44	2 794 885.20
Liquidités	2 489 126.44	2 794 885.20
Total de l'actif	188 666 564.06	155 716 082.41

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	178 702 819.22	154 690 496.40
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0.00	0.00
Report à nouveau (a)	2.66	0.00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	9 539 661.55	651 705.51
Résultat de l'exercice (a, b)	-791 530.25	66 961.49
Total des capitaux propres	187 450 953.18	155 409 163.40
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0.00	0.00
Opérations de cession sur instruments financiers	0.00	0.00
Opérations temporaires sur titres	0.00	0.00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0.00	0.00
Dettes représentatives de titres empruntés	0.00	0.00
Autres opérations temporaires	0.00	0.00
Contrats financiers	0.00	0.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Autres opérations	0.00	0.00
Dettes	1 215 610.88	306 919.01
Opérations de change à terme de devises	0.00	0.00
Autres	1 215 610.88	306 919.01
Comptes financiers	0.00	0.00
Concours bancaires courants	0.00	0.00
Emprunts	0.00	0.00
Total du passif	188 666 564.06	155 716 082.41

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marches règlementés ou assimiles		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Total Opérations de couverture	0.00	0.00
Autres opérations		
Engagements sur marches règlementés ou assimiles		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Total Autres opérations	0.00	0.00

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0.00	0.00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 732 190.02	2 416 012.14
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	237.86	0.00
TOTAL (I)	**2 732 427.88**	**2 416 012.14**
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	4 429.39	0.00
Autres charges financières	0.00	0.00
TOTAL (II)	**4 429.39**	**0.00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**2 727 998.49**	**2 416 012.14**
Autres produits (III)	0.00	0.00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 662 715.35	2 365 952.78
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-934 716.86**	**50 059.36**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	143 186.61	16 902.13
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0.00	0.00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-791 530.25**	**66 961.49**

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

CONFORMEMENT AU REGLEMENT ANC 2014-01 DU 14 JANVIER 2014 RELATIF AU PLAN COMPTABLE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE - OPC A COMPARTIMENTS

- Méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

  « Le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat d'un OPC à capital variable à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues ».

- Devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

- Liste des compartiments et, pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	Devise de comptabilité
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE	Euro
IDE DYNAMIC EURO	Euro

- Liste des nouveaux compartiments : néant.

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépots	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**77 984 038,18**	**65 020 584,05**
Actions et valeurs assimilées	**73 691 458,34**	**65 020 584,05**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	73 691 458,34	65 020 584,05
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**2 501 133,99**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	2 501 133,99	0,00
Titres de créances négociables	2 501 133,99	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 791 445,85**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 791 445,85	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	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		
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	**15 609,10**	**22 266,53**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**15 609,10**	**22 266,53**
Comptes financiers	**1 994 478,67**	**1 860 518,45**
Liquidités	**1 994 478,67**	**1 860 518,45**
Total de l'actif	**79 994 125,95**	**66 903 369,03**

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	**79 180 510,71**	**68 396 481,01**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**2,66**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**767 827,53**	**-1 627 666,11**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-30 561,44**	**69 068,27**
Total des capitaux propres	**79 917 779,46**	**66 837 883,17**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**76 346,49**	**65 485,86**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**76 346,49**	**65 485,86**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**79 994 125,95**	**66 903 369,03**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	863 545,29	808 933,01
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)	**863 545,29**	**808 933,01**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 265,78	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**1 265,78**	**0,00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**862 279,51**	**808 933,01**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	892 813,54	740 500,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-30 534,03**	**68 432,41**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-27,41	635,86
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-30 561,44**	**69 068,27**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié. Ce règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie pas les principes comptables applicables ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs.

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.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre en fonction des modalités ci-dessous.

Capitalisation (Actions « C ») :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Distribution (Actions « D ») :

Distribution intégrale du résultat net tel que défini au 1° ci-dessus. Concernant les plus ou moins-values définies au 2° ci-dessus, l'assemblée générale pourra les capitaliser (totalement ou partiellement), les distribuer (totalement ou partiellement) et/ou les reporter (totalement ou partiellement).

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice. Le Président de la SICAV peut décider, en cours d'exercice, la mise en

distribution, d'un ou plusieurs acomptes dans la limite du résultat net comptabilisé à la date de la décision.

FRAIS DE GESTION ET DE FONCTIONNEMENT

Les frais de gestion sont prévus par le prospectus complet de l'OPC.

- Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion : 1,20 % TTC sur la base de l'actif net.
- Commission de surperformance : néant.
- Montant des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM : néant.

Les frais effectivement supportés par l'OPC figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net. 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 perçues : 100 % par le dépositaire.
Prélèvement sur chaque transaction : actions françaises et étrangères, titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers, actions ou parts d'OPCVM ou FIA, marchés à terme (options et futures) : 108 € TTC maximum.

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

<u>Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :</u>
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le jour de la valeur liquidative, le dernier cours de bourse connu antérieur est utilisé.

<u>Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :</u>
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres :
- Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- 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 à l'issue du contrat de prêt.

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.
  - exception : 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 :*
  - 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 :
  - 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

EMTN :

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou, en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme fermes :

Les contrats à terme fermes sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation,
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10 % des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5 % de ses actifs dans les autres cas.
- L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20 % de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	**66 837 883,17**	**64 688 427,73**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	111 128,00	520 975,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	0,00	0,00
Plus values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 248 705,77	219 498,46
Moins values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 228 176,49	-1 925 539,75
Plus values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-85 026,57	-54 812,81
Différences de change	-168 332,99	146 048,18
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 232 984,60	3 174 853,15
Différence d'estimation exercice N :	16 333 944,48	4 100 959,88
Différence d'estimation exercice N-1 :	4 100 959,88	926 106,73
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-852,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-30 534,03	68 432,41
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (2)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**79 917 779,46**	**66 837 883,17**

(2) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

COMPLÉMENTS D'INFORMATION

1.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Autres		2 501 133,99	3,13
Total Titres de créances		2 501 133,99	3,13
Total Actif		**2 501 133,99**	**3,13**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur Instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances	2 501 133,99	3,13						
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							1 994 478,67	2,50
Passif								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

1.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances	2 501 133,99	3,13								
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 994 478,67	2,50								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

1.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 HKD	% HKD	Devise 3 DKK	% DKK	Devise N CHF	% CHF
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	35 986 220,71	45,03	4 765 258,22	5,96	2 177 598,09	2,72	2 105 024,78	2,63
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances	2 501 133,99	3,13						
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	15 609,10	0,02						
Comptes financiers	38 388,64	0,05						
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Dpérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

1.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2017
	Coupons et dividendes	15 609,10
Total des créances		**15 609,10**
	Charges externes prov	76 346,49
Total des dettes		**76 346,49**
Total dettes et créances		**-60 737,39**

1.6. CAPITAUX PROPRES

Nombre de titres emis ou rachetés

	En parts	En montant
C1	ACTIONS C	
Parts souscrites durant l'exercice	800	111 128,00
Parts rachetées durant l'exercice	0	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	800	
Nombre d'actions C en circulation à la fin de l'exercice	573 038	

	En parts	En montant
D1	ACTIONS D	
Parts souscrites durant l'exercice	0	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	0	
Nombre d'actions D en circulation à la fin de l'exercice	7 100	

Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
C1 ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 ACTIONS D	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

	29/12/2017
C1 ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	881 879,22
Commission de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2017
D1 ACTIONS D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	10 934,32
Commission de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

1.8. AUTRES INFORMATIONS

Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
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 du groupe détenus en portefeuille

Néant

1.9. TABLEAU 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 ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2,66	0,00
Résultat	-30 561,44	69 068,27
Total	**-30 558,78**	**69 068,27**

	29/12/2017	30/12/2016
C1 ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-30 186,53	68 213,61
Total	**-30 186,53**	**68 213,61**

	29/12/2017	30/12/2016
D1 ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	852,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	2,66
Capitalisation	-372,25	0,00
Total	**-372,25**	**854,66**
Informations relatives aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombres d'actions ou de parts	7 100	7 100
Distribution unitaire	0,00	0,12
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	767 827,53	-1 627 666,11
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	767 827,53	-1 627 666,11

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C1 ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	759 279,27	-1 607 718,45
Total	759 279,27	-1 607 718,45

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
O1 ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 548,26	-19 947,66
Total	8 548,26	-19 947,66
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

1.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ 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 (résultat et PMV)
				€	€	€	€	€
31/12/2014	C1 ACTIONS C	11 595 212,23	112 800	102,79				-1,40
	D1 ACTIONS D	729 833,22	7 100	102,79				-1,40
31/12/2015	C1 ACTIONS C	63 889 411,37	567 710	112,53				2,34
	D1 ACTIONS D	799 016,36	7 100	112,53				2,33
30/12/2016	C1 ACTIONS C	66 018 760,04	572 238	115,36				-2,69
	D1 ACTIONS D	819 123,13	7 100	115,36		0,12		-2,80
29/12/2017	C1 ACTIONS C	78 940 640,69	573 038	137,75				1,27
	D1 ACTIONS D	977 138,77	7 100	137,62				1,15

1.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dufry AG Reg	CHF	17 000	2 105 024,78	2,63
TOTAL SUISSE			**2 105 024,78**	**2,63**
Wirecard AG	EUR	55 000	5 118 850,00	6,41
Continental AG	EUR	8 000	1 800 400,00	2,25
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	29 000	1 887 030,00	2,36
HeidelbergCement AG	EUR	30 000	2 707 500,00	3,39
TOTAL ALLEMAGNE			**11 513 780,00**	**14,41**
Pandora A/S	DKK	24 000	2 177 598,09	2,72
TOTAL DANEMARK			**2 177 598,09**	**2,72**
SAFRAN SA	EUR	23 000	1 975 930,00	2,47
Amundi SA	EUR	27 661	1 954 249,65	2,45
Valeo SA	EUR	36 000	2 241 720,00	2,81
Ingenico Group SA	EUR	18 000	1 602 180,00	2,00
Air Liquide SA	EUR	26 000	2 731 300,00	3,42
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	13 500	3 312 900,00	4,14
Pernod-Ricard SA	EUR	5 500	725 725,00	0,91
Plastic Omnium	EUR	21 163	801 971,89	1,00
Thales SA	EUR	20 000	1 797 600,00	2,25
TOTAL FRANCE			**17 143 576,54**	**21,45**
Medtronic Plc	USD	20 000	1 346 618,86	1,69
Allergan Plc	USD	7 400	1 009 332,11	1,26
TOTAL IRLANDE			**2 355 950,97**	**2,95**
HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	USD	32 000	2 712 782,46	3,39
Reliance Industries Ltd GDR repr 2 Shares 144A	USD	70 000	1 666 388,73	2,09
TOTAL INDE			**4 379 171,19**	**5,48**
Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	USD	1 700	1 698 157,26	2,12
TOTAL COREE DU SUD			**1 698 157,26**	**2,12**
Tencent Holdings Ltd	HKD	110 000	4 765 258,22	5,96
Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	USD	27 000	3 881 939,46	4,86
TOTAL CAYMAN (ILES)			**8 647 197,68**	**10,82**
Honeywell Intl Inc	USD	12 000	1 534 495,12	1,92
Mastercard Inc A	USD	17 500	2 208 621,70	2,76
Visa Inc A	USD	24 000	2 281 731,01	2,86
Facebook Inc A	USD	21 000	3 089 852,41	3,87
Alphabet Inc A	USD	4 200	3 689 051,95	4,61
Lockheed Martin Corp	USD	5 600	1 499 107,81	1,88
Amazon.com Inc	USD	2 250	2 194 036,10	2,75
Raytheon Co	USD	12 500	1 957 912,95	2,45
Fiserv Inc	USD	12 500	1 366 734,76	1,71
Northrop Grumman Corp	USD	7 500	1 919 307,10	2,40
United Health Group Inc	USD	10 500	1 930 150,92	2,42
TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.			**23 671 001,83**	**29,63**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.			**73 691 458,34**	**92,21**
TOTAL Actions & Valeurs assimilees			**73 691 458,34**	**92,21**
US 0% T-Bills Sen 17/04.01.18	USD	3 000 000	2 501 133,99	3,13
TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.			**2 501 133,99**	**3,13**
TOTAL Titres de creances negocies sur marche regl. ou ass			**2 501 133,99**	**3,13**
TOTAL Titres de creances			**2 501 133,99**	**3,13**
Union Cash C Cap	EUR	3,5	1 791 445,85	2,24
TOTAL FRANCE			**1 791 445,85**	**2,24**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**1 791 445,85**	**2,24**
TOTAL Titres d OPC			**1 791 445,85**	**2,24**
TOTAL PORTEFEUILLE			**77 984 038,18**	**97,58**

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépots	0,00	0,00
Instruments financiers	108 177 790,34	87 836 618,89
Actions et valeurs assimilées	105 362 661,15	87 836 618,89
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	105 362 661,15	87 836 618,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 815 129,19	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 815 129,19	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	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		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	41 727,74
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	41 727,74
Comptes financiers	494 647,77	934 366,75
Liquidités	494 647,77	934 366,75
Total de l'actif	108 672 438,11	88 812 713,38

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	99 522 308,51	86 294 015,39
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)	8 771 834,02	2 279 371,62
Résultat de l'exercice (a, b)	-760 968,81	-2 106,78
Total des capitaux propres	107 533 173,72	88 571 280,23
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	1 139 264,39	241 433,15
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 139 264,39	241 433,15
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	108 672 438,11	88 812 713,38

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 868 644,73	1 607 079,13
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	237,86	0,00
TOTAL (I)	**1 868 882,59**	**1 607 079,13**
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	-3 163,61	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**-3 163,61**	**0,00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 865 718,98**	**1 607 079,13**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 769 901,81	1 625 452,18
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-904 182,83**	**-18 373,05**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	143 214,02	16 266,27
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-760 968,81**	**-2 106,78**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié. Ce règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie pas les principes comptables applicables ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs.

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.

COMPTABIUSATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Capitalisation :
Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année (actions C et NC).

FRAIS DE GESTION ET DE FONCTIONNEMENT

Les frais de gestion sont prévus par le prospectus complet de l'OPC.

- Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion : 1,80 % TTC pour les actions C/1,20 % TTC pour les actions IC/1,20 % TTC pour les actions NC sur la base de l'actif net.
- Commission de surperformance (actions C, IC et NC) : 15 % TTC de la surperformance de la catégorie d'action du compartiment par rapport à l'indice Euro Stoxx TMI dividendes nets réinvestis.
- Montant des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM : néant.

Les frais effectivement supportés par l'OPC figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net. 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 perçues : 100 % par le dépositaire.
Prélèvement sur chaque transaction : actions françaises et étrangères, titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers, actions ou parts d'OPCVM ou FIA, marchés à terme (options et futures) : 108 € TTC maximum.

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le jour de la valeur liquidative, le dernier cours de bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- 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 à l'issue du contrat de prêt.

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.
  - exception : 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 :*

- 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.

- 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou, en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme fermes :

Les contrats à terme fermes sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :
Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation,
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.
Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
- L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	**88 571 280,23**	**97 180 757,48**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	27 954 924,90	1 955 478,34
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-26 240 503,09	-13 779 428,64
Plus values réalisées sur dépôts et instruments financiers	13 536 563,71	5 017 095,55
Moins values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 738 796,78	-2 456 989,21
Plus values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-213 946,92	-75 483,17
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 567 834,50	748 222,93
Différence d'estimation exercice N :	30 712 345,76	23 144 511,26
Différence d'estimation exercice N-1 :	23 144 511,26	22 396 288,33
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-904 182,83	-18 373,05
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (2)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**107 533 173,72**	**88 571 280,23**

(2) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	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
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							494 647,77	0,46
Passif								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	494 647,77	0,46								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devise N	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.S. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2017
Total des créances		**0,00**
	Charges externes prov	1 139 264,39
Total des dettes		**1 139 264,39**
Total dettes et créances		**-1 139 264,39**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres emis ou rachetés

	En parts	En montant
C1	Actions C	
Parts souscrites durant l'exercice	710,252	7 296 311,74
Parts rachetées durant l'exercice	-2 451,444	-26 240 503,09
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 741,192	

	En parts	En montant
C2	Actions IC	
Parts souscrites durant l'exercice	850	9 216 065,50
Parts rachetées durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	850	

	En parts	En montant
C3	Actions NC	
Parts souscrites durant l'exercice	1 055,349	11 442 547,66
Parts rachetées durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 055,349	

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
C1 Actions C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 Actions IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 Actions NC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2017
C1 Actions C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,79
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 776 318,38
Commission de surperformance (frais variables)	988 150,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2017
C2 Actions IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	2 423,72
Commission de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2017
C3 Actions NC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	3 009,26
Commission de surperformance (frais variables)	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
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

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion et OPCVM gérés par ces entités

Néant

2.9. TABLEAU 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 ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-760 968,81	-2 106,78
Total	**-760 968,81**	**-2 106,78**

	29/12/2017	30/12/2016
C1 Actions C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-755 535,82	-2 106,78
Total	**-755 535,82**	**-2 106,78**

	29/12/2017	30/12/2016
C2 Actions IC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-2 423,72	
Total	**-2 423,72**	

	29/12/2017	30/12/2016
C3 Actions NC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-3 009,27	
Total	**-3 009,27**	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	8 771 834,02	2 279 371,62
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**8 771 834,02**	**2 279 371,62**

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C1 Actions C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 727 259,31	2 279 371,62
Total	**8 727 259,31**	**2 279 371,62**

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C2 Actions IC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	19 885,33	
Total	**19 885,33**	

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C3 Actions NC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	24 689,38	
Total	**24 689,38**	

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

2.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ 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 €
31/12/2013	C1 Actions C	48 915 591,05	7 739,000	6 320,66				662,78
31/12/2014	C1 Actions C	57 317 788,96	8 123,000	7 056,23				573,87
31/12/2015	C1 Actions C	97 180 757,48	11 251,816	8 636,89				64,73
30/12/2016	C1 Actions C	88 571 280,23	9 770,929	9 064,77				233,07
29/12/2017	C1 Actions C	86 880 225,07	8 029,737	10 819,80				992,77
	C2 Actions IC	9 213 538,50	850,000	10 839,45				20,54
	C3 Actions NC	11 439 410,15	1 055,349	10 839,45				20,54

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Rheinmetall AG	EUR	30 000	3 175 500,00	2,95
Takkt AG	EUR	60 000	1 131 900,00	1,05
Drillisch AG	EUR	45 000	3 097 350,00	2,88
Cancom SE	EUR	50 000	3 470 000,00	3,23
Jenoptik AG	EUR	100 000	2 754 500,00	2,56
United Internet AG & Co	EUR	37 000	2 121 580,00	1,97
Wirecard AG	EUR	74 000	6 887 180,00	6,42
MTU Aero Engines AG	EUR	20 000	2 988 000,00	2,78
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	18 000	1 584 900,00	1,47
Bet at home.com AG	EUR	9 000	936 450,00	0,87
Freenet AG Reg	EUR	75 000	2 311 500,00	2,15
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	55 000	3 388 000,00	3,15
Vonovia SE	EUR	25 819	1 068 648,41	0,99
DIC Asset AG Reg	EUR	186 000	1 958 580,00	1,82
TLG Immobilien AG Reg S 144A	EUR	90 000	1 993 050,00	1,85
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	39 000	2 537 730,00	2,36
HeidelbergCement AG	EUR	40 000	3 610 000,00	3,36
TOTAL ALLEMAGNE			**45 014 868,41**	**41,86**
Faurecia SA	EUR	22 000	1 432 860,00	1,33
Boiron SA	EUR	13 836	1 035 624,60	0,96
Lisi	EUR	35 000	1 403 500,00	1,31
Jacquet Metal Serv	EUR	43 873	1 206 507,50	1,12
Altarea	EUR	8 687	1 807 764,70	1,68
Synergie SA	EUR	24 045	1 055 214,83	0,98
IGE Plus XAO SA	EUR	8 000	1 058 720,00	0,98
SAFRAN SA	EUR	24 000	2 061 840,00	1,92
Tessi SA	EUR	12 000	2 112 000,00	1,96
Akka Technologies	EUR	47 300	2 189 990,00	2,04
Orpea SA	EUR	11 000	1 081 300,00	1,01
Eutelsat Communications	EUR	80 000	1 543 600,00	1,44
Mercialys	EUR	52 000	959 140,00	0,89
MGI Coutier SA	EUR	21 574	727 259,54	0,68
Amundi SA	EUR	43 000	3 037 950,00	2,83
Icade SA	EUR	20 000	1 638 600,00	1,52
Tarkett SA	EUR	65 000	2 273 700,00	2,11
Nanobiotix SA	EUR	32 000	474 560,00	0,44
Groupe Guillin SA	EUR	28 595	983 668,00	0,91
Rexel SA	EUR	135 000	2 041 200,00	1,90
Valeo SA	EUR	41 500	2 584 205,00	2,40
Rubis SCA	EUR	55 000	3 243 900,00	3,02
Atos SE	EUR	17 000	2 062 950,00	1,92
Publicis Groupe SA	EUR	28 848	1 634 239,20	1,52
Oeneo	EUR	203 370	2 084 542,50	1,94
Ingenico Group SA	EUR	25 000	2 225 250,00	2,07
Air Liquide SA	EUR	24 000	2 521 200,00	2,34
Plastic Omnium	EUR	37 087	1 405 411,87	1,31
Teleperformance SE	EUR	29 000	3 464 050,00	3,22
Thales SA	EUR	30 000	2 696 400,00	2,51
Zodiac Aerospace	EUR	90 000	2 243 700,00	2,09
TOTAL FRANCE			**56 290 847,74**	**52,35**
Dialog Semiconductor Plc	EUR	62 500	1 621 875,00	1,51
TOTAL ROYAUME-UNI			**1 621 875,00**	**1,51**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Euronext NV	EUR	47 000	2 435 070,00	2,26
TOTAL PAYS-BAS			**2 435 070,00**	**2,26**
TOTAL Actions & Valeurs assimilees			**105 362 661,15**	**97,98**
Union Cash C Cap	EUR	5,5	2 815 129,19	2,62
TOTAL FRANCE			**2 815 129,19**	**2,62**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**2 815 129,19**	**2,62**
TOTAL Titres d OPC			**2 815 129,19**	**2,62**
TOTAL Portefeuille			**108 177 790,34**	**100,60**

IDE DYNAMIC
Société par Actions Simplifiée (SAS)
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE (SICAV) à compartiments
3 rue de Messine 75008 PARIS
RCS PARIS 799 260 062

BILANS ET COMPTE DE RESULTAT AU 29 DECEMBRE 2017

Certifié conforme

INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE SA, Présidente,
Représentée par Véronique ROCHEREAU, Directeur Général

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes		
Dépôts	0.00	0.00
Instruments financiers	186 161 828.52	152 857 202.94
Actions et valeurs assimilées	179 054 119.49	152 857 202.94
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	179 054 119.49	152 857 202.94
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Obligations et valeurs assimilées	0.00	0.00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Titres de créances	2 501 133.99	0.00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	2 501 133.99	0.00
Titres de créances négociables	2 501 133.99	0.00
Autres titres de créances	0.00	0.00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Organismes de placement collectif	4 606 575.04	0.00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 606 575.04	0.00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0.00	0.00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0.00	0.00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0.00	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	15 609.10	63 994.27
Opérations de change à terme de devises	0.00	0.00
Autres	15 609.10	63 994.27
Comptes financiers	2 489 126.44	2 794 885.20
Liquidités	2 489 126.44	2 794 885.20
Total de l'actif	188 666 564.06	155 716 082.41

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	178 702 819.22	154 690 496.40
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0.00	0.00
Report à nouveau (a)	2.66	0.00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	9 539 661.55	651 705.51
Résultat de l'exercice (a, b)	-791 530.25	66 961.49
Total des capitaux propres	187 450 953.18	155 409 163.40
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0.00	0.00
Opérations de cession sur Instruments financiers	0.00	0.00
Opérations temporaires sur titres	0.00	0.00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0.00	0.00
Dettes représentatives de titres empruntés	0.00	0.00
Autres opérations temporaires	0.00	0.00
Contrats financiers	0.00	0.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Autres opérations	0.00	0.00
Dettes	1 215 610.88	306 919.01
Opérations de change à terme de devises	0.00	0.00
Autres	1 215 610.88	306 919.01
Comptes financiers	0.00	0.00
Concours bancaires courants	0.00	0.00
Emprunts	0.00	0.00
Total du passif	188 666 564.06	155 716 082.41

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marches règlementés ou assimiles		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Total Opérations de couverture	0.00	0.00
Autres opérations		
Engagements sur marches règlementés ou assimiles		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Total Autres opérations	0.00	0.00

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0.00	0.00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 732 190.02	2 416 012.14
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	237.86	0.00
TOTAL (I)	**2 732 427.88**	**2 416 012.14**
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	4 429.39	0.00
Autres charges financières	0.00	0.00
TOTAL (II)	**4 429.39**	**0.00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**2 727 998.49**	**2 416 012.14**
Autres produits (III)	0.00	0.00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 662 715.35	2 365 952.78
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-934 716.86**	**50 059.36**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	143 186.61	16 902.13
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0.00	0.00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-791 530.25**	**66 961.49**

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

CONFORMEMENT AU REGLEMENT ANC 2014-01 DU 14 JANVIER 2014 RELATIF AU PLAN COMPTABLE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE - OPC A COMPARTIMENTS

- Méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

  « Le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat d'un OPC à capital variable à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues ».

- Devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

- Liste des compartiments et, pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	Devise de comptabilité
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE	Euro
IDE DYNAMIC EURO	Euro

- Liste des nouveaux compartiments : néant.

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépots	0,00	0,00
Instruments financiers	77 984 038,18	65 020 584,05
Actions et valeurs assimilées	73 691 458,34	65 020 584,05
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	73 691 458,34	65 020 584,05
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	2 501 133,99	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	2 501 133,99	0,00
Titres de créonces négociobles	2 501 133,99	0,00
Autres titres de créonces	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 791 445,85	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 791 445,85	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	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		
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	15 609,10	22 266,53
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	15 609,10	22 266,53
Comptes financiers	1 994 478,67	1 860 518,45
Liquidités	1 994 478,67	1 860 518,45
Total de l'actif	79 994 125,95	66 903 369,03

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	79 180 510,71	68 396 481,01
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	2,66	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	767 827,53	-1 627 666,11
Résultat de l'exercice (a, b)	-30 561,44	69 068,27
Total des capitaux propres	79 917 779,46	66 837 883,17
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	76 346,49	65 485,86
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	76 346,49	65 485,86
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	79 994 125,95	66 903 369,03

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	863 545,29	808 933,01
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)	**863 545,29**	**808 933,01**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 265,78	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**1 265,78**	**0,00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**862 279,51**	**808 933,01**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	892 813,54	740 500,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-30 534,03**	**68 432,41**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-27,41	635,86
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-30 561,44**	**69 068,27**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié. Ce règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie pas les principes comptables applicables ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs.
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.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre en fonction des modalités ci-dessous.
Capitalisation (Actions « C ») :
Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.
Distribution (Actions « D ») :
Distribution intégrale du résultat net tel que défini au 1° ci-dessus. Concernant les plus ou moins-values définies au 2° ci-dessus, l'assemblée générale pourra les capitaliser (totalement ou partiellement), les distribuer (totalement ou partiellement) et/ou les reporter (totalement ou partiellement).
La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice. Le Président de la SICAV peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution, d'un ou plusieurs acomptes dans la limite du résultat net comptabilisé à la date de la décision.

FRAIS DE GESTION ET DE FONCTIONNEMENT

Les frais de gestion sont prévus par le prospectus complet de l'OPC.

- Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion : 1,20 % TTC sur la base de l'actif net.
- Commission de surperformance : néant.

- Montant des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM : néant.

Les frais effectivement supportés par l'OPC figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net. 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 perçues : 100 % par le dépositaire.
Prélèvement sur chaque transaction : actions françaises et étrangères, titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers, actions ou parts d'OPCVM ou FIA, marchés à terme (options et futures) : 108 € TTC maximum.

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le jour de la valeur liquidative, le dernier cours de bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres :
- Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- 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 à l'issue du contrat de prêt.

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.
  - exception : 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 :*

- 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 :

- 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

EMTN :

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou, en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme fermes :

Les contrats à terme fermes sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation,
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.
Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.
Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprés d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10 % des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5 % de ses actifs dans les autres cas.
- L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20 % de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	66 837 883,17	64 688 427,73
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	111 128,00	520 975,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	0,00	0,00
Plus values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 248 705,77	219 498,46
Moins values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 228 176,49	-1 925 539,75
Plus values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-85 026,57	-54 812,81
Différences de change	-168 332,99	146 048,18
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 232 984,60	3 174 853,15
Différence d'estimation exercice N :	16 333 944,48	4 100 959,88
Différence d'estimation exercice N-1 :	4 100 959,88	926 106,73
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-852,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-30 534,03	68 432,41
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (2)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	79 917 779,46	66 837 883,17

(2) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

COMPLÉMENTS D'INFORMATION

1.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Autres		2 501 133,99	3,13
Total Titres de créances		2 501 133,99	3,13
Total Actif		**2 501 133,99**	**3,13**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances	2 501 133,99	3,13						
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							1 994 478,67	2,50
Passif								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

1.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances	2 501 133,99	3,13								
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 994 478,67	2,50								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

1.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 HKD	% HKD	Devise 3 DKK	% DKK	Devise N CHF	% CHF
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	35 986 220,71	45,03	4 765 258,22	5,96	2 177 598,09	2,72	2 105 024,78	2,63
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances	2 501 133,99	3,13						
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	15 609,10	0,02						
Comptes financiers	38 388,64	0,05						
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

1.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2017
	Coupons et dividendes	15 609,10
Total des créances		**15 609,10**
	Charges externes prov	76 346,49
Total des dettes		**76 346,49**
Total dettes et créances		**-60 737,39**

1.6. CAPITAUX PROPRES

Nombre de titres emis ou rachetés

	En parts	En montant
C1	ACTIONS C	
Parts souscrites durant l'exercice	800	111 128,00
Parts rachetées durant l'exercice	0	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	800	
Nombre d'actions C en circulation à la fin de l'exercice	573 038	

	En parts	En montant
D1	ACTIONS D	
Parts souscrites durant l'exercice	0	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	0	
Nombre d'actions D en circulation à la fin de l'exercice	7 100	

Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
C1 ACTIONS C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 ACTIONS D	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

	29/12/2017
C1 ACTIONS C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	881 879,22
Commission de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2017
D1 ACTIONS D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	10 934,32
Commission de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

1.8. AUTRES INFORMATIONS

Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
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 du groupe détenus en portefeuille

Néant

1.9. TABLEAU 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 ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2,66	0,00
Résultat	-30 561,44	69 068,27
Total	**-30 558,78**	**69 068,27**

	29/12/2017	30/12/2016
C1 ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-30 186,53	68 213,61
Total	**-30 186,53**	**68 213,61**

	29/12/2017	30/12/2016
D1 ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	852,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	2,66
Capitalisation	-372,25	0,00
Total	**-372,25**	**854,66**
Informations relatives aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombres d'actions ou de parts	7 100	7 100
Distribution unitaire	0,00	0,12
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	767 827,53	-1 627 666,11
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	767 827,53	-1 627 666,11

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C1 ACTIONS C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	759 279,27	-1 607 718,45
Total	759 279,27	-1 607 718,45

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
D1 ACTIONS D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 548,26	-19 947,66
Total	8 548,26	-19 947,66
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

1.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ 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 (résultat et PMV)
				€	€	€	€	€
31/12/2014	C1 ACTIONS C	11 595 212,23	112 800	102,79				-1,40
	D1 ACTIONS D	729 833,22	7 100	102,79				-1,40
31/12/2015	C1 ACTIONS C	63 889 411,37	567 710	112,53				2,34
	D1 ACTIONS D	799 016,36	7 100	112,53				2,33
30/12/2016	C1 ACTIONS C	66 018 760,04	572 238	115,36				-2,69
	D1 ACTIONS D	819 123,13	7 100	115,36		0,12		-2,80
29/12/2017	C1 ACTIONS C	78 940 640,69	573 038	137,75				1,27
	D1 ACTIONS D	977 138,77	7 100	137,62				1,15

1.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dufry AG Reg	CHF	17 000	2 105 024,78	2,63
TOTAL SUISSE			**2 105 024,78**	**2,63**
Wirecard AG	EUR	55 000	5 118 850,00	6,41
Continental AG	EUR	8 000	1 800 400,00	2,25
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	29 000	1 887 030,00	2,36
HeidelbergCement AG	EUR	30 000	2 707 500,00	3,39
TOTAL ALLEMAGNE			**11 513 780,00**	**14,41**
Pandora A/S	DKK	24 000	2 177 598,09	2,72
TOTAL DANEMARK			**2 177 598,09**	**2,72**
SAFRAN SA	EUR	23 000	1 975 930,00	2,47
Amundi SA	EUR	27 661	1 954 249,65	2,45
Valeo SA	EUR	36 000	2 241 720,00	2,81
Ingenico Group SA	EUR	18 000	1 602 180,00	2,00
Air Liquide SA	EUR	26 000	2 731 300,00	3,42
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	13 500	3 312 900,00	4,14
Pernod-Ricard SA	EUR	5 500	725 725,00	0,91
Plastic Omnium	EUR	21 163	801 971,89	1,00
Thales SA	EUR	20 000	1 797 600,00	2,25
TOTAL FRANCE			**17 143 576,54**	**21,45**
Medtronic Plc	USD	20 000	1 346 618,86	1,69
Allergan Plc	USD	7 400	1 009 332,11	1,26
TOTAL IRLANDE			**2 355 950,97**	**2,95**
HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	USD	32 000	2 712 782,46	3,39
Reliance Industries Ltd GDR repr 2 Shares 144A	USD	70 000	1 666 388,73	2,09
TOTAL INDE			**4 379 171,19**	**5,48**
Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	USD	1 700	1 698 157,26	2,12
TOTAL COREE DU SUD			**1 698 157,26**	**2,12**
Tencent Holdings Ltd	HKD	110 000	4 765 258,22	5,96
Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	USD	27 000	3 881 939,46	4,86
TOTAL CAYMAN (ILES)			**8 647 197,68**	**10,82**
Honeywell Intl Inc	USD	12 000	1 534 495,12	1,92
Mastercard Inc A	USD	17 500	2 208 621,70	2,76
Visa Inc A	USD	24 000	2 281 731,01	2,86
Facebook Inc A	USD	21 000	3 089 852,41	3,87
Alphabet Inc A	USD	4 200	3 689 051,95	4,61
Lockheed Martin Corp	USD	5 600	1 499 107,81	1,88
Amazon.com Inc	USD	2 250	2 194 036,10	2,75
Raytheon Co	USD	12 500	1 957 912,95	2,45
Fiserv Inc	USD	12 500	1 366 734,76	1,71
Northrop Grumman Corp	USD	7 500	1 919 307,10	2,40
United Health Group Inc	USD	10 500	1 930 150,92	2,42
TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.			**23 671 001,83**	**29,63**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.			**73 691 458,34**	**92,21**
TOTAL Actions & Valeurs assimilees			**73 691 458,34**	**92,21**
US 0% T-Bills Sen 17/04.01.18	USD	3 000 000	2 501 133,99	3,13
TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.			**2 501 133,99**	**3,13**
TOTAL Titres de creances negocies sur marche regl. ou ass			**2 501 133,99**	**3,13**
TOTAL Titres de creances			**2 501 133,99**	**3,13**
Union Cash C Cap	EUR	3,5	1 791 445,85	2,24
TOTAL FRANCE			**1 791 445,85**	**2,24**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**1 791 445,85**	**2,24**
TOTAL Titres d OPC			**1 791 445,85**	**2,24**
TOTAL PORTEFEUILLE			**77 984 038,18**	**97,58**

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

Coupon de la part D1 : 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

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépots	0,00	0,00
Instruments financiers	108 177 790,34	87 836 618,89
Actions et valeurs assimilées	105 362 661,15	87 836 618,89
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	105 362 661,15	87 836 618,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 815 129,19	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 815 129,19	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	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		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	41 727,74
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	41 727,74
Comptes financiers	494 647,77	934 366,75
Liquidités	494 647,77	934 366,75
Total de l'actif	108 672 438,11	88 812 713,38

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	99 522 308,51	86 294 015,39
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)	8 771 834,02	2 279 371,62
Résultat de l'exercice (a, b)	-760 968,81	-2 106,78
Total des capitaux propres	107 533 173,72	88 571 280,23
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	1 139 264,39	241 433,15
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 139 264,39	241 433,15
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	108 672 438,11	88 812 713,38

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marches reglementes ou assimiles		
Engagements de gre a gre		
Autres engagements		
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 868 644,73	1 607 079,13
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	237,86	0,00
TOTAL (I)	**1 868 882,59**	**1 607 079,13**
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	-3 163,61	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**-3 163,61**	**0,00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 865 718,98**	**1 607 079,13**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 769 901,81	1 625 452,18
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-904 182,83**	**-18 373,05**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	143 214,02	16 266,27
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-760 968,81**	**-2 106,78**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié. Ce règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie pas les principes comptables applicables ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs.
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.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Conformément aux dispositions réglementaires, le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du compartiment de la SICAV majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Capitalisation :
Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année (actions C et NC).

FRAIS DE GESTION ET DE FONCTIONNEMENT

Les frais de gestion sont prévus par le prospectus complet de l'OPC.

- Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion : 1,80 % TTC pour les actions C/1,20 % TTC pour les actions IC/1,20 % TTC pour les actions NC sur la base de l'actif net.
- Commission de surperformance (actions C, IC et NC) : 15 % TTC de la surperformance de la catégorie d'action du compartiment par rapport à l'indice Euro Stoxx TMI dividendes nets réinvestis.
- Montant des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM : néant.

Les frais effectivement supportés par l'OPC figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net. 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 perçues : 100 % par le dépositaire.
Prélèvement sur chaque transaction : actions françaises et étrangères, titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers, actions ou parts d'OPCVM ou FIA, marchés à terme (options et futures) : 108 € TTC maximum.

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur le jour de la valeur liquidative, le dernier cours de bourse connu antérieur est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Cours de Bourse retenu en fonction de la Place de cotation du titre : dernier cours de bourse du jour.
Dans le cas d'une cotation non réaliste ou en l'absence de cotation, 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 ou FIA en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue ou du dernier cours de bourse du jour.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.
- Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- 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 à l'issue du contrat de prêt.

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.
  - exception : 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 :*

- 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.

- 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 de swap de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

EMTN

Evaluation sur la base du dernier cours de bourse du jour ou, en l'absence de cotation, selon la méthode de valorisation des autres TCN décrite ci-dessus.

Contrats à terme fermes :

Les contrats à terme fermes sont évalués au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes varient en fonction de la Place de cotation des contrats.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées :

- au cours de clôture (cours de compensation) du jour de la valorisation en cas de cotation,
- au dernier cours de bourse connu antérieur ou à leur valeur intrinsèque lorsque aucune cotation n'a pu être constatée.

En cas de cotation, les cours de marché retenus varient en fonction de la Place de cotation des options.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont à la disposition du commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements sur contrats à terme fermes et sur opérations conditionnelles sont déterminés conformément à la réglementation.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, il peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Elles sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.
- L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	88 571 280,23	97 180 757,48
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	27 954 924,90	1 955 478,34
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-26 240 503,09	-13 779 428,64
Plus values réalisées sur dépôts et instruments financiers	13 536 563,71	5 017 095,55
Moins values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 738 796,78	-2 456 989,21
Plus values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-213 946,92	-75 483,17
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 567 834,50	748 222,93
Différence d'estimation exercice N :	30 712 345,76	23 144 511,26
Différence d'estimation exercice N-1 :	23 144 511,26	22 396 288,33
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N :	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1 :	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-904 182,83	-18 373,05
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au titre de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (2)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	107 533 173,72	88 571 280,23

(2) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	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
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							494 647,77	0,46
Passif								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	494 647,77	0,46								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devise N	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2017
Total des créances		**0,00**
	Charges externes prov	1 139 264,39
Total des dettes		**1 139 264,39**
Total dettes et créances		**-1 139 264,39**

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
C1	Actions C	
Parts souscrites durant l'exercice	710,252	7 296 311,74
Parts rachetées durant l'exercice	-2 451,444	-26 240 503,09
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 741,192	

	En parts	En montant
C2	Actions IC	
Parts souscrites durant l'exercice	850	9 216 065,50
Parts rachetées durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	850	

	En parts	En montant
C3	Actions NC	
Parts souscrites durant l'exercice	1 055,349	11 442 547,66
Parts rachetées durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 055,349	

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
C1 Actions C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 Actions IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 Actions NC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2017
C1 Actions C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,79
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 776 318,38
Commission de surperformance (frais variables)	988 150,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2017
C2 Actions IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	2 423,72
Commission de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2017
C3 Actions NC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	3 009,26
Commission de surperformance (frais variables)	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
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

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion et OPCVM gérés par ces entités

Néant

2.9. TABLEAU 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 ou moins-values nettes verses au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-760 968,81	-2 106,78
Total	**-760 968,81**	**-2 106,78**

	29/12/2017	30/12/2016
C1 Actions C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-755 535,82	**-2 106,78**
Total	**-755 535,82**	**-2 106,78**

	29/12/2017	30/12/2016
C2 Actions IC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-2 423,72	
Total	**-2 423,72**	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	8 771 834,02	2 279 371,62
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	8 771 834,02	2 279 371,62

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C1 Actions C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 727 259,31	2 279 371,62
Total	8 727 259,31	2 279 371,62

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C2 Actions IC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	19 885,33	
Total	19 885,33	

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (6)	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2017	30/12/2016
C3 Actions NC		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	24 689,38	
Total	24 689,38	

(6) A compléter quelle que soit la politique de distribution de l'OPCVM

2.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ 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
				€	€	€	€	€
31/12/2013	C1 Actions C	48 915 591,05	7 739,000	6 320,66				662,78
31/12/2014	C1 Actions C	57 317 788,96	8 123,000	7 056,23				573,87
31/12/2015	C1 Actions C	97 180 757,48	11 251,816	8 636,89				64,73
30/12/2016	C1 Actions C	88 571 280,23	9 770,929	9 064,77				233,07
29/12/2017	C1 Actions C	86 880 225,07	8 029,737	10 819,80				992,77
	C2 Actions IC	9 213 538,50	850,000	10 839,45				20,54
	C3 Actions NC	11 439 410,15	1 055,349	10 839,45				20,54

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Rheinmetall AG	EUR	30 000	3 175 500,00	2,95
Takkt AG	EUR	60 000	1 131 900,00	1,05
Drillisch AG	EUR	45 000	3 097 350,00	2,88
Cancom SE	EUR	50 000	3 470 000,00	3,23
Jenoptik AG	EUR	100 000	2 754 500,00	2,56
United Internet AG & Co	EUR	37 000	2 121 580,00	1,97
Wirecard AG	EUR	74 000	6 887 180,00	6,42
MTU Aero Engines AG	EUR	20 000	2 988 000,00	2,78
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	18 000	1 584 900,00	1,47
Bet at home.com AG	EUR	9 000	936 450,00	0,87
Freenet AG Reg	EUR	75 000	2 311 500,00	2,15
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	55 000	3 388 000,00	3,15
Vonovia SE	EUR	25 819	1 068 648,41	0,99
DIC Asset AG Reg	EUR	186 000	1 958 580,00	1,82
TLG Immobilien AG Reg S 144A	EUR	90 000	1 993 050,00	1,85
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	39 000	2 537 730,00	2,36
HeidelbergCement AG	EUR	40 000	3 610 000,00	3,36
TOTAL ALLEMAGNE			45 014 868,41	41,86
Faurecia SA	EUR	22 000	1 432 860,00	1,33
Boiron SA	EUR	13 836	1 035 624,60	0,96
Lisi	EUR	35 000	1 403 500,00	1,31
Jacquet Metal Serv	EUR	43 873	1 206 507,50	1,12
Altarea	EUR	8 687	1 807 764,70	1,68
Synergie SA	EUR	24 045	1 055 214,83	0,98
IGE Plus XAO SA	EUR	8 000	1 058 720,00	0,98
SAFRAN SA	EUR	24 000	2 061 840,00	1,92
Tessi SA	EUR	12 000	2 112 000,00	1,96
Akka Technologies	EUR	47 300	2 189 990,00	2,04
Orpea SA	EUR	11 000	1 081 300,00	1,01
Eutelsat Communications	EUR	80 000	1 543 600,00	1,44
Mercialys	EUR	52 000	959 140,00	0,89
MGI Coutier SA	EUR	21 574	727 259,54	0,68
Amundi SA	EUR	43 000	3 037 950,00	2,83
Icade SA	EUR	20 000	1 638 600,00	1,52
Tarkett SA	EUR	65 000	2 273 700,00	2,11
Nanobiotix SA	EUR	32 000	474 560,00	0,44
Groupe Guillin SA	EUR	28 595	983 668,00	0,91
Rexel SA	EUR	135 000	2 041 200,00	1,90
Valeo SA	EUR	41 500	2 584 205,00	2,40
Rubis SCA	EUR	55 000	3 243 900,00	3,02
Atos SE	EUR	17 000	2 062 950,00	1,92
Publicis Groupe SA	EUR	28 848	1 634 239,20	1,52
Oeneo	EUR	203 370	2 084 542,50	1,94
Ingenico Group SA	EUR	25 000	2 225 250,00	2,07
Air Liquide SA	EUR	24 000	2 521 200,00	2,34
Plastic Omnium	EUR	37 087	1 405 411,87	1,31
Teleperformance SE	EUR	29 000	3 464 050,00	3,22
Thales SA	EUR	30 000	2 696 400,00	2,51
Zodiac Aerospace	EUR	90 000	2 243 700,00	2,09
TOTAL FRANCE			**56 290 847,74**	**52,35**
Dialog Semiconductor Plc	EUR	62 500	1 621 875,00	1,51
TOTAL ROYAUME-UNI			**1 621 875,00**	**1,51**
Euronext NV	EUR	47 000	2 435 070,00	2,26

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL PAYS-8AS			2 435 070,00	2,26
TOTAL Actions & Valeurs assimilees			105 362 661,15	97,98
Union Cash C Cap	EUR	5,5	2 815 129,19	2,62
TOTAL FRANCE			2 815 129,19	2,62
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			2 815 129,19	2,62
TOTAL Titres d OPC			2 815 129,19	2,62
TOTAL Portefeuille			108 177 790,34	100,60