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 09/05/2019 sous le numéro de dépôt 32611

# DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 09-05-2019

N° DE DEPOT : 032611

N° GESTION : 2013B24370

N° SIREN : 799260062

DENOMINATION : IDE Dynamic

ADRESSE : 3 rue de Messine 75008 Paris

MILLESIME : 2018

**IDE DYNAMIC**
**SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE (SICAV) à compartiments**
**3 rue de Messine 7S008 PARIS**
**RCS PARIS 799 260 062**

**BILANS ET COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2018**

Certifié conforme

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

**IDE DYNAMIC**
**SITUATION AGREGEE**

## BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | | |
| **Dépôts** | **0.00** | **0.00** |
| **Instruments financiers** | **153 329 943.07** | **186 161 828.52** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **138 335 525.62** | **179 054 119.49** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | **138 335 525.62** | 179 054 119.49 |
| 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** | **10 911 431.29** | **2 501 133.99** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | **10 911 431.29** | 2 501 133.99 |
| *Titres de créances négociables* | **10 911 431.29** | 2 501 133.99 |
| *Autres titres de créances* | **0.00** | 0.00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | **0.00** | 0.00 |
| **Organismes de placement collectif** | **4 082 986.16** | **4 606 575.04** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 4 082 986.16 | 4 606 575.04 |
| 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** | **15 132.15** | **15 609.10** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0.00** | **0.00** |
| **Autres** | **15 132.15** | **15 609.10** |
| **Comptes financiers** | **5 244 471.22** | **2 489 126.44** |
| **Liquidités** | **5 244 471.22** | **2 489 126.44** |
| **Total de l'actif** | **158 589 546.44** | **188 666 564.06** |

## BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **148 315 301.21** | **178 702 819.22** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **0.00** | **0.00** |
| **Report à nouveau (a)** | **0.00** | **2.66** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a. b)** | **9 945 505.65** | **9 539 661.55** |
| **Résultat de l'exercice (a. b)** | **119 636.98** | **-791 530.25** |
| **Total des capitaux propres** | **158 380 443.84** | **187 450 953.18** |
| *(= 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** | **209 102.60** | **1 215 610.88** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0.00** | **0.00** |
| **Autres** | **209 102.60** | **1 215 610.88** |
| **Comptes financiers** | **0.00** | **0.00** |
| **Concours bancaires courants** | **0.00** | **0.00** |
| **Emprunts** | **0.00** | **0.00** |
| **Total du passif** | **158 589 546.44** | **188 666 564.06** |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | | |
| **Engagements de gré à gré** | | |
| **Autres engagements** | | |
| **Total Opérations de couverture** | **0.00** | **0.00** |
| **Autres opérations** | | |
| **Engagements sur marches réglementés ou assimiles** | | |
| **Engagements de gré à gré** | | |
| **Autres engagements** | | |
| **Total Autres opérations** | **0.00** | **0.00** |

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0.00 | 0.00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 880 436.01 | 2 732 190.02 |
| 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 | 237.86 |
| **TOTAL (I)** | **2 880 436.01** | **2 732 427.88** |
| | | |
| **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 | 13 199.95 | 4 429.39 |
| Autres charges financières | 0.00 | 0.00 |
| **TOTAL (II)** | **13 199.95** | **4 429.39** |
| | | |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **2 867 236.06** | **2 727 998.49** |
| Autres produits (III) | 0.00 | 0.00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 2 676 436.07 | 3 662 715.35 |
| | | |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **190 799.99** | **-934 716.86** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -71 163.01 | 143 186.61 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0.00 | 0.00 |
| | | |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **119 636.98** | **-791 530.25** |

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

**CONFORMEMENT AU REGLEMENT ANC N°2017-05MODIFIANT LE REGLEMENT ANC N°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.

**COMPARTIMENT IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE**

**BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR**

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Dépôts** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers** | **73 576 743,64** | **77 984 038,18** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **58 582 326,19** | **73 691 458,34** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 58 582 326,19 | 73 691 458,34 |
| 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** | **10 911 431,29** | **2 501 133,99** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 10 911 431,29 | 2 501 133,99 |
| *Titres de créances négociables* | 10 911 431,29 | 2 501 133,99 |
| *Autres titres de créances* | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **4 082 986,16** | **1 791 445,85** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 4 082 986,16 | 1 791 445,85 |
| 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 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers 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** | **15 132,15** | **15 609,10** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **15 132,15** | **15 609,10** |
| **Comptes financiers** | **3 701 852,76** | **1 994 478,67** |
| **Liquidités** | **3 701 852,76** | **1 994 478,67** |
| **Total de l'actif** | **77 293 728,55** | **79 994 125,95** |

**BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR**

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **73 559 357,16** | **79 180 510,71** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **0,00** | **0,00** |
| **Report à nouveau (a)** | **0,00** | **2,66** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **3 854 078,51** | **767 827,53** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **-198 833,76** | **-30 561,44** |
| **Total des capitaux propres** | **77 214 601,91** | **79 917 779,46** |
| *(= 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 financiers** | **0,00** | **0,00** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres financiers 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** | **79 126,64** | **76 346,49** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **79 126,64** | **76 346,49** |
| **Comptes financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Concours bancaires courants** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Total du passif** | **77 293 728,55** | **79 994 125,95** |

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

## HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| **Autres opérations** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 819 375,42 | 863 545,29 |
| 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 financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (I)** | **819 375,42** | **863 545,29** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 5 203,26 | 1 265,78 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (II)** | **5 203,26** | **1 265,78** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **814 172,16** | **862 279,51** |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 1 012 802,93 | 892 813,54 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **-198 630,77** | **-30 534,03** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -202,99 | -27,41 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **-198 833,76** | **-30 561,44** |

## 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 correspondant 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 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **79 917 779,46** | **66 837 883,17** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 267 206,30 | 111 128,00 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -89 408,76 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 7 210 853,59 | 2 248 705,77 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -3 385 943,40 | -1 228 176,49 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | -1 416,88 | 0,00 |
| Frais de transaction | -74 327,83 | -85 026,57 |
| Différences de change | 99 599,00 | -168 332,99 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -6 531 108,80 | 12 232 984,60 |
| *Différence d'estimation exercice N :* | 9 802 835,68 | 16 333 944,48 |
| *Différence d'estimation exercice N-1 :* | 16 333 944,48 | 4 100 959,88 |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers | 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 | 0,00 | -852,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -198 630,77 | -30 534,03 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Actif net en fin d'exercice** | **77 214 601,91** | **79 917 779,46** |

(*) 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 ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Désignation des valeurs | Montant | % |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Total Obligations et valeurs assimilées | | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | | | |
| TCN étrangers hors ECP | | 10 911 431,29 | 14,13 |
| Total Titres de créances | | 10 911 431,29 | 14,13 |
| **Total Actif** | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| **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** |

## 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 | 10 911 431,29 | 14,13 | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 3 701 852,76 | 4,79 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

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

| | 0 - 3 mois] | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | 10 911 431,29 | 14,13 | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 3 701 852,76 | 4,79 | | | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

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

| | Devise 1<br>USD | %<br>USD | Devise 2<br>CHF | %<br>CHF | Devise 3<br>HKD | %<br>HKD | Devises Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 37 670 673,81 | 48,79 | 1 735 309,26 | 2,25 | 1 155 506,00 | 1,50 | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | 10 911 431,29 | 14,13 | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Contrats financiers | | | | | | | | |
| Créances | 15 036,85 | 0,02 | | | 95,30 | 0,00 | | |
| Comptes financiers | 2 335 219,33 | 3,02 | 69 881,98 | 0,09 | | | | |
| **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 CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| | Coupons et dividendes | 15 132,15 |
| **Total des créances** | | **15 132,15** |
| | Charges externes prov | 79 126,64 |
| **Total des dettes** | | **79 126,64** |
| **Total dettes et créances** | | **-63 994,49** |

## 2.6 CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1 Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS C | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 1 929 | 267 206,30 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -653 | -89 408,76 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 1 276 | 177 797,54 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS D | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 0 | 0,00 |
| Titres rachetés durant l'exercice | 0 | 0,00 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 0 | 0,00 |

### 2.6.2 Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| 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 |
|---|---|
| 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 |

### 2.6.3 Frais de gestion

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 1 000 425,71 |
| Commission de surperformance | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS D | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 12 377,22 |
| Commission de surperformance | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 2.7 ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1 GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

### 2.7.2 AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

## 2.8 AUTRES INFORMATIONS

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Actions | 0,00 |
| Obligations | 0,00 |
| TCN | 0,00 |
| OPCVM | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | **0,00** |

## 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)** | **31/12/2018** | **29/12/2017** |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 2,66 |
| Résultat | -198 833,76 | -30 561,44 |
| **Total** | **-198 833,76** | **-30 558,78** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS C** | | |
| | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -196 408,00 | -30 186,53 |
| **Total** | **-196 408,00** | **-30 186,53** |
| | | |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | | |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS D** | | |
| | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 425,76 | -372,25 |
| **Total** | **-2 425,76** | **-372,25** |
| | | |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 7 100 | 7 100 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | | |

| **Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes** | **Affectation des plus et moins-values nettes** | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **29/12/2017** |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 3 854 078,51 | 767 827,53 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **3 854 078,51** | **767 827,53** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **29/12/2017 *** |
| **ACTIONS C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 807 058,95 | 758 437,70 |
| **Total** | **3 807 058,95** | **758 437,70** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **29/12/2017 *** |
| **ACTIONS D** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 47 019,56 | 9 389,83 |
| **Total** | **47 019,56** | **9 389,83** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

***** Modification de l'affectation des montants des plus-values nettes de 2017 affectés aux actions C et D suite à la détection d'une erreur de classification comptable à hauteur de 841,57€.

## 2.10 TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| ACTION C | 31/12/2018 | 29/12/2017 | 30/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 76 272 586,28 | 78 940 640,69 | 66 018 760,04 | 63 889 411,37 | 11 595 212,23 |
| Nombre de titres | 574 314 | 573 038 | 572 238 | 567 710 | 112 800 |
| Valeur liquidative unitaire | 132,80 | 137,75 | 115,36 | 112,53 | 102,79 |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,05 | 0,11 | -0,98 | -0,43 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 6,62 | 1,32 | -2,80 | 3,32 | -0,97 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

| ACTION D | 31/12/2018 | 29/12/2017 | 30/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 942 015,63 | 977 138,77 | 819 123,13 | 799 016,36 | 729 833,22 |
| Nombre de titres | 7 100 | 7 100 | 7 100 | 7 100 | 7 100 |
| Valeur liquidative unitaire | 132,67 | 137,62 | 115,36 | 112,53 | 102,79 |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,05 | - | -0,99 | -0,43 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 6,62 | 1,32 | -2,80 | 3,32 | -0,97 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | 0,12 | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

## 2.11 INVENTAIRE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| Dufry AG Reg | CHF | 21 000 | 1 735 309,26 | 2,25 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **1 735 309,26** | **2,25** |
| Wirecard AG | EUR | 23 000 | 3 054 400,00 | 3,96 |
| Fresenius SE & Co KGaA | EUR | 29 000 | 1 229 020,00 | 1,59 |
| HeidelbergCement AG | EUR | 15 000 | 800 700,00 | 1,04 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **5 084 120,00** | **6,58** |
| SAFRAN SA | EUR | 23 000 | 2 424 200,00 | 3,14 |
| Amundi SA | EUR | 23 125 | 1 067 450,00 | 1,38 |
| Valeo SA | EUR | 31 112 | 793 667,12 | 1,03 |
| Air Liquide SA | EUR | 26 000 | 2 819 700,00 | 3,65 |
| LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | EUR | 13 500 | 3 485 700,00 | 4,51 |
| Thales SA | EUR | 23 000 | 2 346 000,00 | 3,04 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **12 936 717,12** | **16,75** |
| Medtronic Plc Reg | USD | 20 000 | 1 588 820,96 | 2,06 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **1 588 820,96** | **2,06** |
| HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares | USD | 17 000 | 1 538 017,47 | 1,99 |
| Reliance Industries Ltd GDR repr 2 Shares 144A | USD | 30 000 | 834 497,82 | 1,08 |
| **TOTAL INDE** | | | **2 372 515,29** | **3,07** |
| Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares | USD | 1 700 | 1 287 248,91 | 1,67 |
| **TOTAL COREE DU SUD** | | | **1 287 248,91** | **1,67** |
| Tencent Holdings Ltd | HKD | 33 000 | 1 155 506,00 | 1,50 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share | USD | 22 500 | 2 693 515,28 | 3,49 |
| **TOTAL CAYMAN (ILES)** | | | **3 849 021,28** | **4,98** |
| Honeywell Intl Inc | USD | 12 000 | 1 384 663,76 | 1,79 |
| Global Payments Inc | USD | 23 000 | 2 071 606,99 | 2,68 |
| Mastercard Inc A | USD | 17 500 | 2 883 296,94 | 3,73 |
| Visa Inc A | USD | 24 000 | 2 765 554,59 | 3,58 |
| Worldpay Inc A Reg | USD | 31 000 | 2 069 283,84 | 2,68 |
| Garrett Motion Inc Reg When Issued | USD | 1 200 | 12 932,75 | 0,02 |
| Resideo Technologies Inc Emission 2018 Reg | USD | 2 000 | 35 895,20 | 0,05 |
| Lockheed Martin Corp | USD | 7 100 | 1 623 636,68 | 2,10 |
| Raytheon Co | USD | 12 500 | 1 674 126,64 | 2,17 |
| Northrop Grumman Corp | USD | 7 500 | 1 604 148,47 | 2,08 |
| United Health Group Inc | USD | 10 500 | 2 284 506,55 | 2,96 |
| Microsoft Corp | USD | 13 000 | 1 153 196,51 | 1,49 |
| Alphabet Inc A | USD | 4 200 | 3 833 041,05 | 4,96 |
| Broadcom Inc Reg | USD | 8 000 | 1 776 628,82 | 2,30 |
| Amazon.com Inc | USD | 2 250 | 2 951 469,43 | 3,82 |
| Fiserv Inc | USD | 25 000 | 1 604 585,15 | 2,08 |
| **TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.** | | | **29 728 573,37** | **38,49** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.** | | | **58 582 326,19** | **75,87** |
| **TOTAL Actions & Valeurs assimilées** | | | **58 582 326,19** | **75,87** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| US 0% T-Bills Sen 18/03.01.19 | USD | 5 000 000 | 4 366 558,65 | 5,66 |
| US 0% T-Bills 18/15.01.19 | USD | 7 500 000 | 6 544 872,64 | 8,47 |
| **TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.** | | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| **TOTAL Titres de créances négociées sur marché réglementé ou ass** | | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| **TOTAL Titres de créances** | | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| CM CIC Cash IC Cap | EUR | 8 | 4 082 986,16 | 5,29 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **4 082 986,16** | **5,29** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale** | | | **4 082 986,16** | **5,29** |
| **TOTAL Titres d OPC** | | | **4 082 986,16** | **5,29** |
| Commission de gestion | EUR | -79 126,64 | -79 126,64 | -0,10 |
| **TOTAL Frais** | | | **-79 126,64** | **-0,10** |
| Tencent Holdings Ltd | HKD | 33 000 | 95,30 | 0,00 |
| Medtronic Plc Reg | USD | 20 000 | 6 986,90 | 0,01 |
| Raytheon Co | USD | 12 500 | 8 049,95 | 0,01 |
| **TOTAL Coupons et dividendes** | | | **15 132,15** | **0,02** |
| Banque CM-CIC CHF | CHF | 78 750 | 69 881,98 | 0,09 |
| Banque CM-CIC EUR | EUR | 1 296 751,45 | 1 296 751,45 | 1,68 |
| Banque CM-CIC USD | USD | 2 673 826,13 | 2 335 219,33 | 2,92 |
| **TOTAL Avoirs** | | | **3 701 852,76** | **4,69** |
| **TOTAL TRESORERIE** | | | **3 637 858,27** | **4,71** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **77 214 601,91** | **100,00** |

**COMPARTIMENT IDE DYNAMIC EURO**

## BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Dépôts** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers** | **79 753 199,43** | **108 177 790,34** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **79 753 199,43** | **105 362 661,15** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 79 753 199,43 | 105 362 661,15 |
| 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** | **0,00** | **2 815 129,19** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 2 815 129,19 |
| 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 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers 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** | **0,00** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **0,00** | **0,00** |
| **Comptes financiers** | **1 542 618,46** | **494 647,77** |
| **Liquidités** | **1 542 618,46** | **494 647,77** |
| **Total de l'actif** | **81 295 817,89** | **108 672 438,11** |

**BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR**

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **74 755 944,05** | **99 522 308,51** |
| **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)** | **6 091 427,14** | **8 771 834,02** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **318 470,74** | **-760 968,81** |
| **Total des capitaux propres** | **81 165 841,93** | **107 533 173,72** |
| *(= 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 financiers** | **0,00** | **0,00** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres financiers 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** | **129 975,96** | **1 139 264,39** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **129 975,96** | **1 139 264,39** |
| **Comptes financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Concours bancaires courants** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Total du passif** | **81 295 817,89** | **108 672 438,11** |

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

## HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| **Autres opérations** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 061 060,59 | 1 868 644,73 |
| 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 financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 237,86 |
| **TOTAL (I)** | **2 061 060,59** | **1 868 882,59** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 7 996,69 | 3 163,61 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (II)** | **7 996,69** | **3 163,61** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **2 053 063,90** | **1 865 718,98** |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 1 663 633,14 | 2 769 901,81 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **389 430,76** | **-904 182,83** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -70 960,02 | 143 214,02 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **318 470,74** | **-760 968,81** |

## 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, IC 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 et 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 correspondant 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 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **107 533 173,72** | **88 571 280,23** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 32 069 365,33 | 27 954 924,90 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -39 006 094,23 | -26 240 503,09 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 10 256 579,44 | 13 536 563,71 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -3 500 122,35 | -2 738 796,78 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -177 644,00 | -213 946,92 |
| Différences de change | -5 858,72 | 0,00 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -26 392 988,02 | 7 567 834,50 |
| *Différence d'estimation exercice N :* | 4 319 357,74 | 30 712 345,76 |
| *Différence d'estimation exercice N-1 :* | 30 712 345,76 | 23 144 511,26 |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers | 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 | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 389 430,76 | -904 182,83 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Actif net en fin d'exercice** | **81 165 841,93** | **107 533 173,72** |

(*) 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 ECONOMIQUE 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 financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 1 542 618.46 | 1,90 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

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

| | 0 - 3 mois] | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 1 542 618,46 | 1,90 | | | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

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

| | Devise 1<br>CHF | %<br>CHF | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Devises Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 731 741,95 | 0,90 | | | | | | |
| 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 CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Total des créances** | | |
| | Charges externes prov | 129 975,96 |
| **Total des dettes** | | **129 975,96** |
| **Total dettes et créances** | | **-129 975,96** |

## 2.6 CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS C | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 184,07 | 2 010 944,19 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -2 306,91 | -25 089 399,55 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -2 122,84 | -23 078 455,36 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS IC | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 2 094 | 21 817 987,62 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -1 058 | -10 471 236,14 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 1 036 | 11 346 751,48 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS NC | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 742,062 | 8 240 433,52 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -347,408 | -3 445 458,52 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 394,654 | 4 794 975,00 |

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| 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 |
|---|---|
| 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 |
|---|---|
| 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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,80 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 1 196 945,31 |
| Commission de surperformance | 17 018,77 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS IC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 267 066,90 |
| Commission de surperformance | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS NC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 181 304,95 |
| Commission de surperformance | 1 297,21 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 2.7 ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

### 2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

## 2.8 AUTRES INFORMATIONS

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |

### 2.8.3 Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la sociéte de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Actions | 0,00 |
| Obligations | 0,00 |
| TCN | 0,00 |
| OPCVM | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | **0,00** |

## 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)** | **31/12/2018** | **29/12/2017** |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 318 470,74 | -760 968,81 |
| **Total** | **318 470,74** | **-760 968,81** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS C** | | |
| | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 91 115,79 | -755 535,82 |
| **Total** | **91 115,79** | **-755 535,82** |
| | | |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |
| | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **0,00** | **0,00** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS IC** | | |
| | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 134 427,83 | -2 423,72 |
| **Total** | **134 427,83** | **-2 423,72** |
| | | |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |
| | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **0,00** | **0,00** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS NC** | | |
| | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 92 927,12 | -3 009,27 |
| **Total** | **92 927,12** | **-3 009,27** |
| | | |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |
| | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **0,00** | **0,00** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **29/12/2017** |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 6 091 427,14 | 8 771 834,02 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **6 091 427,14** | **8 771 834,02** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **31/12/2017** |
| **ACTIONS C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 889 927,56 | 8 727 259,31 |
| **Total** | **3 889 927,56** | **8 727 259,31** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **31/12/2017** |
| **ACTIONS IC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 244 615,41 | 19 885,33 |
| **Total** | **1 244 615,41** | **19 885,33** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | **31/12/2018** | **31/12/2017** |
| **ACTIONS NC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 956 884,17 | 24 689,38 |
| **Total** | **956 884,17** | **24 689,38** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

## 2.10 TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| C1 ACTION C EUR | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 51 742 279.62 | 86 880 225.07 | 88 571 280.23 | 97 180 757.48 | 57 317 788.96 |
| Nombre de titres | 5 906.897 | 8 029.737 | 9 770.929 | 11 251.816 | 8 123 |
| Valeur liquidative unitaire | 8 759.63 | 10 819.8 | 9 064.77 | 8 636.89 | 7 056.23 |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 15.42 | -94.09 | -0.21 | -206.03 | -86.15 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 658.53 | 1 086.86 | 233.28 | 270.76 | 660.02 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

| C2 ACTION IC | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 16 639 299.14 | 9 213 538.5 | - | - | - |
| Nombre de titres | 1886 | 850 | - | - | - |
| Valeur liquidative unitaire | 8 822.53 | 10 839.45 | - | - | - |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 71.27 | -2.85 | - | - | - |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 659.92 | 23.39 | - | - | - |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

| C3 ACTION NC | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 12 784 263.17 | 11 439 410.15 | - | - | - |
| Nombre de titres | 1 450.003 | 1 055.349 | - | - | - |
| Valeur liquidative unitaire | 8 816.71 | 10 839.45 | - | - | - |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 64.08 | -2.85 | - | - | - |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 659.91 | 23.39 | - | - | - |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

## 2.11 INVENTAIRE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| Rheinmetall AG | EUR | 34 500 | 2 662 020,00 | 3,28 |
| Takkt AG | EUR | 60 000 | 818 400,00 | 1,01 |
| 1&1 Drillisch AG | EUR | 45 000 | 2 002 500,00 | 2,47 |
| Cancom SE | EUR | 70 000 | 2 006 200,00 | 2,47 |
| United Internet AG & Co | EUR | 37 000 | 1 413 400,00 | 1,74 |
| Akka Technologies SE | EUR | 47 300 | 2 090 660,00 | 2,58 |
| Wirecard AG | EUR | 27 000 | 3 585 600,00 | 4,42 |
| MTU Aero Engines AG | EUR | 20 000 | 3 168 000,00 | 3,90 |
| CEWE Stiftung & Co KGaA | EUR | 18 000 | 1 117 800,00 | 1,38 |
| Bet at home.com AG | EUR | 14 000 | 641 200,00 | 0,79 |
| Freenet AG Reg | EUR | 95 000 | 1 609 775,00 | 1,98 |
| Stroeer SE & Co KGaA | EUR | 55 000 | 2 319 900,00 | 2,86 |
| Vonovia SE | EUR | 55 000 | 2 177 450,00 | 2,68 |
| DIC Asset AG Reg | EUR | 191 641 | 1 738 183,87 | 2,14 |
| TLG Immobilien AG Reg S 144A | EUR | 33 000 | 799 260,00 | 0,98 |
| Hella GmbH & Co KGaA | EUR | 25 000 | 870 000,00 | 1,07 |
| Jenoptik AG Reg | EUR | 70 000 | 1 594 600,00 | 1,96 |
| Fresenius SE & Co KGaA | EUR | 48 000 | 2 034 240,00 | 2,51 |
| HeidelbergCement AG | EUR | 30 000 | 1 601 400,00 | 1,97 |
| Atos SE | EUR | 30 000 | 2 144 400,00 | 2,64 |
| AMS AG | CHF | 35 000 | 731 741,95 | 0,90 |
| S&T AG | EUR | 65 000 | 1 027 650,00 | 1,27 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **38 154 380,82** | **47,00** |
| Jacquet Metal Serv | EUR | 43 873 | 680 908,96 | 0,84 |
| Altran Technologies SA | EUR | 134 190 | 940 000,95 | 1,16 |
| Icade SA | EUR | 20 000 | 1 330 000,00 | 1,64 |
| Lisi | EUR | 16 953 | 347 536,50 | 0,43 |
| Teleperformance SE | EUR | 28 000 | 3 908 800,00 | 4,82 |
| Oeneo | EUR | 206 779 | 1 803 112,88 | 2,22 |
| Akwel SA | EUR | 21 574 | 347 341,40 | 0,43 |
| Derichebourg | EUR | 93 596 | 374 196,81 | 0,46 |
| SAFRAN SA | EUR | 24 000 | 2 529 600,00 | 3,12 |
| JC Decaux SA | EUR | 95 000 | 2 329 400,00 | 2,87 |
| Air Liquide SA | EUR | 21 000 | 2 277 450,00 | 2,81 |
| LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | EUR | 8 000 | 2 065 600,00 | 2,54 |
| Faurecia SA | EUR | 20 000 | 661 400,00 | 0,81 |
| Plastic Omnium | EUR | 37 087 | 748 044,79 | 0,92 |
| Thales SA | EUR | 42 000 | 4 284 000,00 | 5,28 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 29 869 | 1 495 839,52 | 1,84 |
| Orpea SA | EUR | 18 000 | 1 605 960,00 | 1,98 |
| Amundi SA | EUR | 9 524 | 439 627,84 | 0,54 |
| Tessi SA | EUR | 12 000 | 1 392 000,00 | 1,72 |
| Nanobiotix SA | EUR | 48 000 | 558 720,00 | 0,69 |
| Rubis SCA | EUR | 56 542 | 2 650 688,96 | 3,27 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **32 770 228,61** | **40,39** |
| Recordati Ind Chim e Farm SpA | EUR | 93 000 | 2 816 970,00 | 3,47 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **2 816 970,00** | **3,47** |
| Euronext NV | EUR | 47 000 | 2 364 100,00 | 2,91 |
| Gemalto | EUR | 72 000 | 3 647 520,00 | 4,49 |
| **TOTAL PAYS BAS** | | | **6 011 620,00** | **7,40** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou ass. (sauf Warrant et Bons de sous)** | | | **79 753 199,43** | **98,26** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé** | | | **79 753 199,43** | **98,26** |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TOTAL Actions & Valeurs assimilées** | | | **79 753 199,43** | **98,26** |
| Commission de gestion | EUR | -111 659,98 | -111 659,98 | -0,14 |
| Commission de performance | EUR | -18 315,98 | -18 315,98 | -0,02 |
| **TOTAL Frais** | | | **-129 975,96** | **-0,16** |
| Banque CM-CIC EUR | EUR | 1 542 618,46 | 1 542 618,46 | 1,74 |
| **TOTAL Avoirs** | | | **1 542 618,46** | **1,74** |
| **TOTAL TRESORERIE** | | | **1 412 642,50** | **1,74** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **81 165 841,93** | **100,00** |

Exemplaire Greffe

# IDE Dynamic

Exercice clos le 31 décembre 2018

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG Audit

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 31 décembre 2018

## 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 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## Justification des appréciations

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

## 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 ;

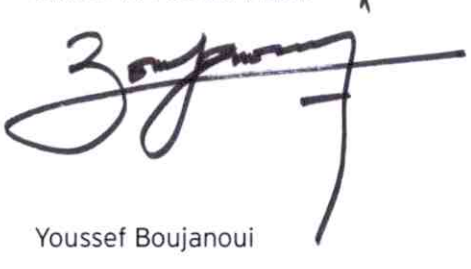
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- 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 29 mars 2019

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit



Youssef Boujanoui

# SICAV IDE DYNAMIC

**SICAV**

**RAPPORT ANNUEL**
**31/12/2018**

## BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | | |
| **Dépôts** | **0.00** | **0.00** |
| **Instruments financiers** | **153 329 943.07** | **186 161 828.52** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **138 335 525.62** | **179 054 119.49** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | **138 335 525.62** | 179 054 119.49 |
| 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** | **10 911 431.29** | **2 501 133.99** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | **10 911 431.29** | 2 501 133.99 |
| *Titres de créances négociables* | **10 911 431.29** | 2 501 133.99 |
| *Autres titres de créances* | **0.00** | 0.00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | **0.00** | 0.00 |
| **Organismes de placement collectif** | **4 082 986.16** | **4 606 575.04** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 4 082 986.16 | 4 606 575.04 |
| 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** | **15 132.15** | **15 609.10** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0.00** | **0.00** |
| **Autres** | **15 132.15** | **15 609.10** |
| **Comptes financiers** | **5 244 471.22** | **2 489 126.44** |
| **Liquidités** | **5 244 471.22** | **2 489 126.44** |
| **Total de l'actif** | **158 589 546.44** | **188 666 564.06** |

## BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **148 315 301.21** | **178 702 819.22** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **0.00** | **0.00** |
| **Report à nouveau (a)** | **0.00** | **2.66** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a. b)** | **9 945 505.65** | **9 539 661.55** |
| **Résultat de l'exercice (a. b)** | **119 636.98** | **-791 530.25** |
| **Total des capitaux propres** | **158 380 443.84** | **187 450 953.18** |
| *(= 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** | **209 102.60** | **1 215 610.88** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0.00** | **0.00** |
| **Autres** | **209 102.60** | **1 215 610.88** |
| **Comptes financiers** | **0.00** | **0.00** |
| **Concours bancaires courants** | **0.00** | **0.00** |
| **Emprunts** | **0.00** | **0.00** |
| **Total du passif** | **158 589 546.44** | **188 666 564.06** |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| Total Opérations de couverture | 0.00 | 0.00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marches réglementés ou assimiles | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| Total Autres opérations | 0.00 | 0.00 |

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0.00 | 0.00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 880 436.01 | 2 732 190.02 |
| 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 | 237.86 |
| **TOTAL (I)** | **2 880 436.01** | **2 732 427.88** |
| **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 | 13 199.95 | 4 429.39 |
| Autres charges financières | 0.00 | 0.00 |
| **TOTAL (II)** | **13 199.95** | **4 429.39** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **2 867 236.06** | **2 727 998.49** |
| Autres produits (III) | 0.00 | 0.00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 2 676 436.07 | 3 662 715.35 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **190 799.99** | **-934 716.86** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -71 163.01 | 143 186.61 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0.00 | 0.00 |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **119 636.98** | **-791 530.25** |

# ANNEXE

Conformément au Règlement ANC n°2017-05 modifiant le Règlement ANC n° 2014-01 du 14 janvier 2014 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable – OPC à 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 |

## BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Dépôts** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers** | **73 576 743,64** | **77 984 038,18** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **58 582 326,19** | **73 691 458,34** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 58 582 326,19 | 73 691 458,34 |
| 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** | **10 911 431,29** | **2 501 133,99** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 10 911 431,29 | 2 501 133,99 |
| *Titres de créances négociables* | 10 911 431,29 | 2 501 133,99 |
| *Autres titres de créances* | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **4 082 986,16** | **1 791 445,85** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 4 082 986,16 | 1 791 445,85 |
| 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 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers 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** | **15 132,15** | **15 609,10** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **15 132,15** | **15 609,10** |
| **Comptes financiers** | **3 701 852,76** | **1 994 478,67** |
| **Liquidités** | **3 701 852,76** | **1 994 478,67** |
| **Total de l'actif** | **77 293 728,55** | **79 994 125,95** |

## BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **73 559 357,16** | **79 180 510,71** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **0,00** | **0,00** |
| **Report à nouveau (a)** | **0,00** | **2,66** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **3 854 078,51** | **767 827,53** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **-198 833,76** | **-30 561,44** |
| **Total des capitaux propres** | **77 214 601,91** | **79 917 779,46** |
| *(= 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 financiers** | **0,00** | **0,00** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres financiers 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** | **79 126,64** | **76 346,49** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **79 126,64** | **76 346,49** |
| **Comptes financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Concours bancaires courants** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Total du passif** | **77 293 728,55** | **79 994 125,95** |

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

## HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| **Autres opérations** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 819 375,42 | 863 545,29 |
| 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 financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (I)** | **819 375,42** | **863 545,29** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 5 203,26 | 1 265,78 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (II)** | **5 203,26** | **1 265,78** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **814 172,16** | **862 279,51** |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 1 012 802,93 | 892 813,54 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **-198 630,77** | **-30 534,03** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -202,99 | -27,41 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **-198 833,76** | **-30 561,44** |

# ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2017-05 modifiant le règlement ANC n°2014-01 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

La devise de comptabilité est l'Euro.

## REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

**COMPTABILISATION DES REVENUS**
Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

**COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE**
La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille des compartiments est effectuée frais exclus.

**METHODES DE VALORISATION**
Lors de chaque valorisation, les actifs sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés (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 :
Évaluation 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 correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

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 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 mois sont valorisés :
    - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
    - la différence, entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement, est linéarisée sur les 3 derniers mois.
    - Exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix du marché jusqu'à l'échéance.
- Valeur de marché retenue :
  - BTF/BTAN : taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France
  - Autres TCN

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an
- Si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an
Application d'une méthode actuarielle :
- Si TCN faisant l'objet de transactions significatives : le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux 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 ferme :
Les contrats à terme ferme 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 ferme 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
Ils 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.

**MODALITES DE DETERMINATION ET D'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 décrites ci-dessous.

Capitalisation (Actions « C ») :
Capitalisation des sommes distribuables.

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.

## INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion de portefeuille.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au compartiment,
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Information Clés pour l'Investisseur.

| | Frais facturés au compartiment | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|---|
| 1 | Frais de gestion financière | Actif net | 1.20% TTC |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion | | |
| 3 | Commissions de mouvement<br>Dépositaire : 100% | Prélèvement sur chaque transaction | Actions françaises et étrangères<br>Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers<br>Actions ou parts d'OPCVM ou FIA<br>Marchés à Terme : Options et futures<br>108 € TTC maximum |
| 4 | Commission de surperformance | Actif net | NEANT |

Les frais de gestion sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

**Changements intervenus sur l'exercice :** Néant

# 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **79 917 779,46** | **66 837 883,17** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 267 206,30 | 111 128,00 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -89 408,76 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 7 210 853,59 | 2 248 705,77 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -3 385 943,40 | -1 228 176,49 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | -1 416,88 | 0,00 |
| Frais de transaction | -74 327,83 | -85 026,57 |
| Différences de change | 99 599,00 | -168 332,99 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -6 531 108,80 | 12 232 984,60 |
| *Différence d'estimation exercice N :* | 9 802 835,68 | 16 333 944,48 |
| *Différence d'estimation exercice N-1 :* | 16 333 944,48 | 4 100 959,88 |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers | 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 | 0,00 | -852,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -198 630,77 | -30 534,03 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Actif net en fin d'exercice** | **77 214 601,91** | **79 917 779,46** |

(*) 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 ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Désignation des valeurs | Montant | % |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Total Obligations et valeurs assimilées | | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | | | |
| TCN étrangers hors ECP | | 10 911 431,29 | 14,13 |
| Total Titres de créances | | 10 911 431,29 | 14,13 |
| **Total Actif** | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| **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** |

## 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 | 10 911 431,29 | 14,13 | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 3 701 852,76 | 4,79 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

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

| | 0 - 3 mois] | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | 10 911 431,29 | 14,13 | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 3 701 852,76 | 4,79 | | | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

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

| | Devise 1 USD | % USD | Devise 2 CHF | % CHF | Devise 3 HKD | % HKD | Devises Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 37 670 673,81 | 48,79 | 1 735 309,26 | 2,25 | 1 155 506,00 | 1,50 | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | 10 911 431,29 | 14,13 | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Contrats financiers | | | | | | | | |
| Créances | 15 036,85 | 0,02 | | | 95,30 | 0,00 | | |
| Comptes financiers | 2 335 219,33 | 3,02 | 69 881,98 | 0,09 | | | | |
| **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. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| | Coupons et dividendes | 15 132,15 |
| **Total des créances** | | **15 132,15** |
| | Charges externes prov | 79 126,64 |
| **Total des dettes** | | **79 126,64** |
| **Total dettes et créances** | | **-63 994,49** |

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1.Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS C | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 1 929 | 267 206,30 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -653 | -89 408,76 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 1 276 | 177 797,54 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS D | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 0 | 0,00 |
| Titres rachetés durant l'exercice | 0 | 0,00 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 0 | 0,00 |

### 2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| 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 |
|---|---|
| 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 |

### 2.6.3.Frais de gestion

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 1 000 425,71 |
| Commission de surperformance | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS D | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 12 377,22 |
| Commission de surperformance | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

### 2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Actions | 0,00 |
| Obligations | 0,00 |
| TCN | 0,00 |
| OPCVM | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | **0,00** |

## 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) | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 2,66 |
| Résultat | -198 833,76 | -30 561,44 |
| **Total** | **-198 833,76** | **-30 558,78** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -196 408,00 | -30 186,53 |
| **Total** | **-196 408,00** | **-30 186,53** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | | |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS D** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 425,76 | -372,25 |
| **Total** | **-2 425,76** | **-372,25** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 3 854 078,51 | 767 827,53 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **3 854 078,51** | **767 827,53** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 * |
| **ACTIONS C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 807 058,95 | 758 437,70 |
| **Total** | **3 807 058,95** | **758 437,70** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 * |
| **ACTIONS D** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 47 019,56 | 9 389,83 |
| **Total** | **47 019,56** | **9 389,83** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire | | |

* Modification de l'affectation des montants des plus-values nettes de 2017 affectés aux actions C et D suite à la détection d'une erreur de classification comptable à hauteur de 841,57€.

## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| ACTION C | 31/12/2018 | 29/12/2017 | 30/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 76 272 586,28 | 78 940 640,69 | 66 018 760,04 | 63 889 411,37 | 11 595 212,23 |
| Nombre de titres | 574 314 | 573 038 | 572 238 | 567 710 | 112 800 |
| Valeur liquidative unitaire | 132,80 | 137,75 | 115,36 | 112,53 | 102,79 |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,05 | 0,11 | -0,98 | -0,43 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 6,62 | 1,32 | -2,80 | 3,32 | -0,97 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

| ACTION D | 31/12/2018 | 29/12/2017 | 30/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 942 015,63 | 977 138,77 | 819 123,13 | 799 016,36 | 729 833,22 |
| Nombre de titres | 7 100 | 7 100 | 7 100 | 7 100 | 7 100 |
| Valeur liquidative unitaire | 132,67 | 137,62 | 115,36 | 112,53 | 102,79 |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,05 | - | -0,99 | -0,43 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 6,62 | 1,32 | -2,80 | 3,32 | -0,97 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | 0,12 | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

## 2.11. INVENTAIRE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| Dufry AG Reg | CHF | 21 000 | 1 735 309,26 | 2,25 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **1 735 309,26** | **2,25** |
| Wirecard AG | EUR | 23 000 | 3 054 400,00 | 3,96 |
| Fresenius SE & Co KGaA | EUR | 29 000 | 1 229 020,00 | 1,59 |
| HeidelbergCement AG | EUR | 15 000 | 800 700,00 | 1,04 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **5 084 120,00** | **6,58** |
| SAFRAN SA | EUR | 23 000 | 2 424 200,00 | 3,14 |
| Amundi SA | EUR | 23 125 | 1 067 450,00 | 1,38 |
| Valeo SA | EUR | 31 112 | 793 667,12 | 1,03 |
| Air Liquide SA | EUR | 26 000 | 2 819 700,00 | 3,65 |
| LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | EUR | 13 500 | 3 485 700,00 | 4,51 |
| Thales SA | EUR | 23 000 | 2 346 000,00 | 3,04 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **12 936 717,12** | **16,75** |
| Medtronic Plc Reg | USD | 20 000 | 1 588 820,96 | 2,06 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **1 588 820,96** | **2,06** |
| HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares | USD | 17 000 | 1 538 017,47 | 1,99 |
| Reliance Industries Ltd GDR repr 2 Shares 144A | USD | 30 000 | 834 497,82 | 1,08 |
| **TOTAL INDE** | | | **2 372 515,29** | **3,07** |
| Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares | USD | 1 700 | 1 287 248,91 | 1,67 |
| **TOTAL COREE DU SUD** | | | **1 287 248,91** | **1,67** |
| Tencent Holdings Ltd | HKD | 33 000 | 1 155 506,00 | 1,50 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share | USD | 22 500 | 2 693 515,28 | 3,49 |
| **TOTAL CAYMAN (ILES)** | | | **3 849 021,28** | **4,98** |
| Honeywell Intl Inc | USD | 12 000 | 1 384 663,76 | 1,79 |
| Global Payments Inc | USD | 23 000 | 2 071 606,99 | 2,68 |
| Mastercard Inc A | USD | 17 500 | 2 883 296,94 | 3,73 |
| Visa Inc A | USD | 24 000 | 2 765 554,59 | 3,58 |
| Worldpay Inc A Reg | USD | 31 000 | 2 069 283,84 | 2,68 |
| Garrett Motion Inc Reg When Issued | USD | 1 200 | 12 932,75 | 0,02 |
| Resideo Technologies Inc Emission 2018 Reg | USD | 2 000 | 35 895,20 | 0,05 |
| Lockheed Martin Corp | USD | 7 100 | 1 623 636,68 | 2,10 |
| Raytheon Co | USD | 12 500 | 1 674 126,64 | 2,17 |
| Northrop Grumman Corp | USD | 7 500 | 1 604 148,47 | 2,08 |
| United Health Group Inc | USD | 10 500 | 2 284 506,55 | 2,96 |
| Microsoft Corp | USD | 13 000 | 1 153 196,51 | 1,49 |
| Alphabet Inc A | USD | 4 200 | 3 833 041,05 | 4,96 |
| Broadcom Inc Reg | USD | 8 000 | 1 776 628,82 | 2,30 |
| Amazon.com Inc | USD | 2 250 | 2 951 469,43 | 3,82 |
| Fiserv Inc | USD | 25 000 | 1 604 585,15 | 2,08 |
| **TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.** | | | **29 728 573,37** | **38,49** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.** | | | **58 582 326,19** | **75,87** |
| **TOTAL Actions & Valeurs assimilées** | | | **58 582 326,19** | **75,87** |
| US 0% T-Bills Sen 18/03.01.19 | USD | 5 000 000 | 4 366 558,65 | 5,66 |
| US 0% T-Bills 18/15.01.19 | USD | 7 500 000 | 6 544 872,64 | 8,47 |
| **TOTAL ETATS-UNIS D'AMERI.** | | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| **TOTAL Titres de créances négociées sur marché réglementé ou ass** | | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| **TOTAL Titres de créances** | | | **10 911 431,29** | **14,13** |
| CM CIC Cash IC Cap | EUR | 8 | 4 082 986,16 | 5,29 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **4 082 986,16** | **5,29** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale** | | | **4 082 986,16** | **5,29** |
| **TOTAL Titres d OPC** | | | **4 082 986,16** | **5,29** |
| Commission de gestion | EUR | -79 126,64 | -79 126,64 | -0,10 |
| **TOTAL Frais** | | | **-79 126,64** | **-0,10** |
| Tencent Holdings Ltd | HKD | 33 000 | 95,30 | 0,00 |
| Medtronic Plc Reg | USD | 20 000 | 6 986,90 | 0,01 |
| Raytheon Co | USD | 12 500 | 8 049,95 | 0,01 |
| **TOTAL Coupons et dividendes** | | | **15 132,15** | **0,02** |
| Banque CM-CIC CHF | CHF | 78 750 | 69 881,98 | 0,09 |
| Banque CM-CIC EUR | EUR | 1 296 751,45 | 1 296 751,45 | 1,68 |
| Banque CM-CIC USD | USD | 2 673 826,13 | 2 335 219,33 | 3,02 |
| **TOTAL Avoirs** | | | **3 701 852,76** | **4,69** |
| **TOTAL TRESORERIE** | | | **3 637 858,27** | **4,71** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **77 214 601,91** | **100,00** |

## BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Dépôts** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers** | **79 753 199,43** | **108 177 790,34** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **79 753 199,43** | **105 362 661,15** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 79 753 199,43 | 105 362 661,15 |
| 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** | **0,00** | **2 815 129,19** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 2 815 129,19 |
| 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 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers 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** | **0,00** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **0,00** | **0,00** |
| **Comptes financiers** | **1 542 618,46** | **494 647,77** |
| **Liquidités** | **1 542 618,46** | **494 647,77** |
| **Total de l'actif** | **81 295 817,89** | **108 672 438,11** |

## BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **74 755 944,05** | **99 522 308,51** |
| **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)** | **6 091 427,14** | **8 771 834,02** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **318 470,74** | **-760 968,81** |
| **Total des capitaux propres** | **81 165 841,93** | **107 533 173,72** |
| *(= 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 financiers** | **0,00** | **0,00** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres financiers 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** | **129 975,96** | **1 139 264,39** |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres** | **129 975,96** | **1 139 264,39** |
| **Comptes financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **Concours bancaires courants** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Total du passif** | **81 295 817,89** | **108 672 438,11** |

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

## HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| **Autres opérations** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 061 060,59 | 1 868 644,73 |
| 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 financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 237,86 |
| **TOTAL (I)** | **2 061 060,59** | **1 868 882,59** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 7 996,69 | 3 163,61 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (II)** | **7 996,69** | **3 163,61** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **2 053 063,90** | **1 865 718,98** |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 1 663 633,14 | 2 769 901,81 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **389 430,76** | **-904 182,83** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -70 960,02 | 143 214,02 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **318 470,74** | **-760 968,81** |

## ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2017-05 modifiant le règlement ANC n°2014-01 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

### Règles d'évaluation et méthodes comptables

#### Comptabilisation des revenus

Il comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

#### Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

#### Affection 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 :
- Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
-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.

#### Frais de gestion et de fonctionnement

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

| | Frais facturés au compartiment | Assiette | Taux barème |
|---|---|---|---|
| 1 | Frais de gestion financière | Actif net | Actions C : 1.80% TTC<br>Actions IC : 1.20% TTC<br>Actions NC : 1.20% TTC |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion | | |
| 3 | Commissions de mouvement<br>Dépositaire : 100% | Prélèvement sur chaque transaction | Actions françaises et étrangères<br>Titres de créance et instruments du marché monétaire français et étrangers<br>Actions ou parts d'OPCVM ou FIA<br>Marchés à Terme : Options et futures<br>108 € TTC maximum |
| 4 | Commission de surperformance | Actif net | 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(*) |

**(*) Modalités de calcul de la part variable des frais de gestion (commission de surperformance) :**

Calculée selon la méthode indicée, une commission correspondant à 15 % TTC de la surperformance de la catégorie d'action du compartiment par rapport à l'indice Euro Stoxx TMI, dividendes nets réinvestis, est instituée. Elle n'est due que si la performance de la catégorie d'action du compartiment est positive. Cette commission de performance est provisionnée à chaque calcul de valeur liquidative, et prélevée en fin d'exercice. Dans le cas d'une sous-performance de la catégorie d'action du compartiment par rapport à l'indice de référence, cette provision est réajustée par le biais d'une reprise sur provision plafonnée à hauteur de la dotation existante.

**Frais de transaction**

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes et impôts de bourse, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion .

**Méthode de valorisation**

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

**Actions et titres assimilés (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** :

Évaluation 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 correspondant à la valeur de marché des titres concernés.

Les garanties financières sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation décrites ci-dessus.

**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 3 mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de 3 mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
- la différence, entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement, est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- Exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix du 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**

*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.

*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 ferme :**

Les contrats à terme ferme 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 ferme 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.

**Méthode d'évaluation des engagements hors bilans**

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

**Description des garanties reçues ou données**

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.

**Modifications intervenues au cours de l'exercice**
Néant

## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2018 EN EUR

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **107 533 173,72** | **88 571 280,23** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | 32 069 365,33 | 27 954 924,90 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | -39 006 094,23 | -26 240 503,09 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 10 256 579,44 | 13 536 563,71 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -3 500 122,35 | -2 738 796,78 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -177 644,00 | -213 946,92 |
| Différences de change | -5 858,72 | 0,00 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -26 392 988,02 | 7 567 834,50 |
| *Différence d'estimation exercice N :* | 4 319 357,74 | 30 712 345,76 |
| *Différence d'estimation exercice N-1 :* | 30 712 345,76 | 23 144 511,26 |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers | 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 | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 389 430,76 | -904 182,83 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Actif net en fin d'exercice** | **81 165 841,93** | **107 533 173,72** |

(*) 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 ECONOMIQUE 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 financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 1 542 618.46 | 1,90 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

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

| | 0 - 3 mois] | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 1 542 618,46 | 1,90 | | | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

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

| | Devise 1<br>CHF | %<br>CHF | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Devises Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 731 741,95 | 0,90 | | | | | | |
| 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. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Total des créances** | | |
| | Charges externes prov | 129 975,96 |
| **Total des dettes** | | **129 975,96** |
| **Total dettes et créances** | | **-129 975,96** |

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1.Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS C | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 184,07 | 2 010 944,19 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -2 306,91 | -25 089 399,55 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | -2 122,84 | -23 078 455,36 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS IC | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 2 094 | 21 817 987,62 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -1 058 | -10 471 236,14 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 1 036 | 11 346 751,48 |

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| ACTIONS NC | | |
| Titres souscrits durant l'exercice | 742,062 | 8 240 433,52 |
| Titres rachetés durant l'exercice | -347,408 | -3 445 458,52 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 394,654 | 4 794 975,00 |

### 2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| 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 |
|---|---|
| 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 |

| | En montant |
|---|---|
| ACTIONS IC | |
| 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 |
|---|---|
| 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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS C | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,80 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 1 196 945,31 |
| Commission de surperformance | 17 018,77 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS IC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 267 066,90 |
| Commission de surperformance | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| ACTIONS NC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Frais de fonctionnement et de gestion | 181 304,95 |
| Commission de surperformance | 1 297,21 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

### 2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |

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

| | 31/12/2018 |
|---|---|
| Actions | 0,00 |
| Obligations | 0,00 |
| TCN | 0,00 |
| OPCVM | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | **0,00** |

## 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) | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 318 470,74 | -760 968,81 |
| **Total** | **318 470,74** | **-760 968,81** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 91 115,79 | -755 535,82 |
| **Total** | **91 115,79** | **-755 535,82** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **0,00** | **0,00** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS IC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 134 427,83 | -2 423,72 |
| **Total** | **134 427,83** | **-2 423,72** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **0,00** | **0,00** |

| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIONS NC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 92 927,12 | -3 009,27 |
| **Total** | **92 927,12** | **-3 009,27** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |
| **Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat** | **0,00** | **0,00** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 6 091 427,14 | 8 771 834,02 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **6 091 427,14** | **8 771 834,02** |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et | moins-values nettes |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
| **ACTIONS C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 889 927,56 | 8 727 259,31 |
| **Total** | **3 889 927,56** | **8 727 259,31** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et | moins-values nettes |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
| **ACTIONS IC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 244 615,41 | 19 885,33 |
| **Total** | **1 244 615,41** | **19 885,33** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et | moins-values nettes |
|---|---|---|
| | 31/12/2018 | 29/12/2017 |
| **ACTIONS NC** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 956 884,17 | 24 689,38 |
| **Total** | **956 884,17** | **24 689,38** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0.00 | 0,00 |

## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| C1 PART C EUR | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 51 742 279.62 | 86 880 225.07 | 88 571 280.23 | 97 180 757.48 | 57 317 788.96 |
| Nombre de titres | 5 906.897 | 8 029.737 | 9 770.929 | 11 251.816 | 8 123 |
| Valeur liquidative unitaire | 8 759.63 | 10 819.8 | 9 064.77 | 8 636.89 | 7 056.23 |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 15.42 | -94.09 | -0.21 | -206.03 | -86.15 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 658.54 | 1 086.86 | 233.28 | 270.76 | 660.02 |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

| C2 PART IC | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 16 639 299.14 | 9 213 538.5 | - | - | - |
| Nombre de titres | 1886 | 850 | - | - | - |
| Valeur liquidative unitaire | 8 822.53 | 10 839.45 | - | - | - |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 71.27 | -2.85 | - | - | - |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 659.92 | 23.39 | - | - | - |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

| C3 PART NC | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net | 12 784 263.17 | 11 439 410.15 | - | - | - |
| Nombre de titres | 1 450.003 | 1 055.349 | - | - | - |
| Valeur liquidative unitaire | 8 816.71 | 10 839.45 | - | - | - |
| **Affectation** | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 64.08 | -2.85 | - | - | - |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 659.91 | 23.39 | - | - | - |
| Distribution unitaire sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur +/- values nettes | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt (*) | - | - | - | - | - |

## 2.11. INVENTAIRE

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| Rheinmetall AG | EUR | 34 500 | 2 662 020,00 | 3,28 |
| Takkt AG | EUR | 60 000 | 818 400,00 | 1,01 |
| 1&1 Drillisch AG | EUR | 45 000 | 2 002 500,00 | 2,47 |
| Cancom SE | EUR | 70 000 | 2 006 200,00 | 2,47 |
| United Internet AG & Co | EUR | 37 000 | 1 413 400,00 | 1,74 |
| Akka Technologies SE | EUR | 47 300 | 2 090 660,00 | 2,58 |
| Wirecard AG | EUR | 27 000 | 3 585 600,00 | 4,42 |
| MTU Aero Engines AG | EUR | 20 000 | 3 168 000,00 | 3,90 |
| CEWE Stiftung & Co KGaA | EUR | 18 000 | 1 117 800,00 | 1,38 |
| Bet at home.com AG | EUR | 14 000 | 641 200,00 | 0,79 |
| Freenet AG Reg | EUR | 95 000 | 1 609 775,00 | 1,98 |
| Stroeer SE & Co KGaA | EUR | 55 000 | 2 319 900,00 | 2,86 |
| Vonovia SE | EUR | 55 000 | 2 177 450,00 | 2,68 |
| DIC Asset AG Reg | EUR | 191 641 | 1 738 183,87 | 2,14 |
| TLG Immobilien AG Reg S 144A | EUR | 33 000 | 799 260,00 | 0,98 |
| Hella GmbH & Co KGaA | EUR | 25 000 | 870 000,00 | 1,07 |
| Jenoptik AG Reg | EUR | 70 000 | 1 594 600,00 | 1,96 |
| Fresenius SE & Co KGaA | EUR | 48 000 | 2 034 240,00 | 2,51 |
| HeidelbergCement AG | EUR | 30 000 | 1 601 400,00 | 1,97 |
| Atos SE | EUR | 30 000 | 2 144 400,00 | 2,64 |
| AMS AG | CHF | 35 000 | 731 741,95 | 0,90 |
| S&T AG | EUR | 65 000 | 1 027 650,00 | 1,27 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **38 154 380,82** | **47,00** |
| Jacquet Metal Serv | EUR | 43 873 | 680 908,96 | 0,84 |
| Altran Technologies SA | EUR | 134 190 | 940 000,95 | 1,16 |
| Icade SA | EUR | 20 000 | 1 330 000,00 | 1,64 |
| Lisi | EUR | 16 953 | 347 536,50 | 0,43 |
| Teleperformance SE | EUR | 28 000 | 3 908 800,00 | 4,82 |
| Oeneo | EUR | 206 779 | 1 803 112,88 | 2,22 |
| Akwel SA | EUR | 21 574 | 347 341,40 | 0,43 |
| Derichebourg | EUR | 93 596 | 374 196,81 | 0,46 |
| SAFRAN SA | EUR | 24 000 | 2 529 600,00 | 3,12 |
| JC Decaux SA | EUR | 95 000 | 2 329 400,00 | 2,87 |
| Air Liquide SA | EUR | 21 000 | 2 277 450,00 | 2,81 |
| LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | EUR | 8 000 | 2 065 600,00 | 2,54 |
| Faurecia SA | EUR | 20 000 | 661 400,00 | 0,81 |
| Plastic Omnium | EUR | 37 087 | 748 044,79 | 0,92 |
| Thales SA | EUR | 42 000 | 4 284 000,00 | 5,28 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 29 869 | 1 495 839,52 | 1,84 |
| Orpea SA | EUR | 18 000 | 1 605 960,00 | 1,98 |
| Amundi SA | EUR | 9 524 | 439 627,84 | 0,54 |
| Tessi SA | EUR | 12 000 | 1 392 000,00 | 1,72 |
| Nanobiotix SA | EUR | 48 000 | 558 720,00 | 0,69 |
| Rubis SCA | EUR | 56 542 | 2 650 688,96 | 3,27 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **32 770 228,61** | **40,39** |
| Recordati Ind Chim e Farm SpA | EUR | 93 000 | 2 816 970,00 | 3,47 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **2 816 970,00** | **3,47** |
| Euronext NV | EUR | 47 000 | 2 364 100,00 | 2,91 |
| Gemalto | EUR | 72 000 | 3 647 520,00 | 4,49 |
| **TOTAL PAYS BAS** | | | **6 011 620,00** | **7,40** |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)** | | | **79 753 199,43** | **98,26** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé** | | | **79 753 199,43** | **98,26** |
| **TOTAL Actions & Valeurs assimilées** | | | **79 753 199,43** | **98,26** |
| Commission de gestion | EUR | -111 659,98 | -111 659,98 | -0,14 |
| Commission de performance | EUR | -18 315,98 | -18 315,98 | -0,02 |
| **TOTAL Frais** | | | **-129 975,96** | **-0,16** |
| Banque CM-CIC EUR | EUR | 1 542 618,46 | 1 542 618,46 | 1,74 |
| **TOTAL Avoirs** | | | **1 542 618,46** | **1,74** |
| **TOTAL TRESORERIE** | | | **1 412 642,50** | **1,74** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **81 165 841,93** | **100,00** |

**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 MIXTE**
**DU 18 AVRIL 2019**

---

L'an deux mille dix-neuf,
Le jeudi dix-huit avril,
A onze heures,
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 mixte à la suite de la convocation qui leur a été faite par avis publiés en date du 25 mars 2019 dans le journal 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, assume les fonctions de scrutateur.
Madame Trà-Mi FLORENTIN est désignée comme secrétaire.

L'associé 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 22 mars 2019, est absent et excusé.

Le président communique à l'assemblée la feuille de présence dont il résulte que 1 associé représentant 7 100 actions sur les 596 628,056 actions composant le capital social au 16 avril 2019 sont présents.
Il rappelle que les décisions ordinaires sont prises à la majorité simple des suffrages exprimés.

.../...

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

***Du ressort de l'ossemblée génerole ordinaire***

- Rapport de gestion du Président et rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
- Examen et approbation des comptes annuels - Quitus au Président,
- Affectation des résultats,
- Rapport spécial du commissaire aux comptes,
- Questions diverses.

***Du ressort de l'assemblée générale extraordinaire***

- Mise à jour des statuts

***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 190 799,99 € et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -71 163,01 €, s'élève à 119 636,98 €.

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 | -196 408,00 € |
| **Actions D** | |
| Capitalisation | -2 425,76 € |

Elle prend acte, conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'au cours des trois derniers exercices précédent l'exercice clos le 31 décembre 2018, les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40% et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

| Exercice | Dividende distribué | Part éligible à l'abattement de 40% | Part non éligible à l'abattement de 40% |
|---|---|---|---|
| 2015 | 0 | 0 | |
| 2016 | 0,12 € | 0,12 € | |
| 2017 | 0 | 0 | |

**Compartiment IDE DYNAMIC EURO**

| | |
|---|---|
| **Actions C** | |
| Capitalisation | 91 115,79 € |
| **Actions IC** | |
| Capitalisation | 134 427,83 € |
| **Actions NC** | |
| Capitalisation | 92 927,12 € |

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 3 854 078,51 €. Ces sommes seront capitalisées comme suit :

| | |
|---|---|
| Actions C | 3 807 058,95 € |
| Actions D | 47 019,56 € |

Pour le compartiment IDE DYNAMIC EURO, le montant des sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes de l'exercice s'élève à 6 091 427,14 €. Ces sommes seront capitalisées comme suit :

| | |
|---|---|
| Actions C | 3 889 927,56 € |
| Actions IC | 1 244 615,41 € |
| Actions NC | 956 884,17 € |

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

.../...

**CINQUIEME 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 douze 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, Président
Représentée par Véronique ROCHEREAU, Directeur Général