

Fonds commun de placement

GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

**Exercice du
01/04/2015 au
31/03/2016**

- Commentaires de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels
- Rapport comptable au 31/03/2016

GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

I - Orientation

a) Affectation des résultats : les revenus du FIA sont capitalisés.

b) Objectif de gestion : GESTYS ANALYSE TECHNIQUE a pour objectif de permettre aux porteurs de parts d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 en utilisant l'analyse technique sur les valeurs françaises et de la zone euro.

c) Indicateur de référence : l'indicateur de référence est l'indice CAC 40, calculé par Euronext.

L'indice CAC 40 est un indice pondéré par la capitalisation flottante, mesurant l'évolution de la performance de 40 valeurs cotées sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Il est composé de valeurs très liquides choisies parmi les 100 premières capitalisations cotées sur le marché réglementé d'Euronext Paris indépendamment du pays où la société est enregistrée. L'éligibilité des valeurs de l'indice repose sur la capitalisation boursière flottante, les capitaux échangés sur Euronext Paris, des actifs économiques et/ou un centre de décision significatifs en France.

Cet indice est retenu en cours de clôture, dividendes nets réinvestis.

Le FIA n'est pas indicial. L'indice retenu ne constitue qu'un élément de comparaison de la performance.

La composition du FIA peut à tout moment s'écarter de cet indicateur.

La performance du FIA peut donc s'éloigner sur une période plus ou moins longue de l'évolution de l'indice sans que cela constitue une anomalie.

d) Profil de risque : votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

La valeur liquidative peut connaître des variations importantes en fonction de différents facteurs liés aux évolutions des taux d'intérêt, des taux de change, des chiffres macro-économiques ou de la législation juridique et fiscale.

L'investisseur s'expose aux risques suivants :

Un risque de perte en capital

Le FIA ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Un risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et sur la sélection des valeurs. Il existe donc un risque que le FIA ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performantes.

Un risque spécifique lié à l'Analyse Technique

Le fonds peut comporter un risque spécifique lié à l'Analyse Technique dans la mesure où elle repose sur des signaux basés sur des phénomènes passés. Il existe un risque que la gestion mise en place ne soit pas efficiente, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir, ce qui peut faire baisser la valeur liquidative.

Un risque actions

En cas de variation à la baisse des marchés d'actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser. Le FIA est exposé au risque d'évolution des marchés boursiers et la valeur de ses placements variera en fonction d'événements propres aux entreprises, à l'état général des marchés financiers ainsi qu'à la conjoncture économique et financière des pays dans lesquels il est investi.

Un risque lié à l'investissement en actions de petites et moyennes capitalisations :

Le Fonds pouvant être exposé en direct ou via des FIA, dans la limite de 25% de l'actif, aux petites et moyennes valeurs de capitalisation qui sont, en général, plus volatiles que les grosses capitalisations, la valeur liquidative du fonds pourra avoir

les mêmes comportements. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du FIA peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Un risque de taux

Une partie du portefeuille peut être exposée en instruments de taux d'intérêt et donc au risque de taux lié aux variations des taux d'intérêt sur les marchés. Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux d'intérêt, qui provoque une baisse des cours des instruments à taux fixe et par conséquent une baisse de valeur liquidative du FIA.

Un risque de crédit

Une partie du portefeuille peut être exposée aux instruments de taux et le FIA est alors exposé au risque de crédit sur les émetteurs publics ou privés. En cas de dégradation de la qualité de ces émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative du FIA.

Risque lié aux obligations convertibles

Le FIA peut être investi en direct ou via des FIA en obligations convertibles. La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, niveau des primes de risque sur les émetteurs, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution de la volatilité implicite de l'action sous-jacente de l'obligation convertible ou échangeable. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FIA.

II - Changements intéressant le FIA

Modification des caractéristiques comptables : suppression de la VL technique à fin mars.

III - Politique d'investissement

Au 31 mars 2016, le fonds est investi à 84.9% en valeurs de l'indice CAC 40, 5.5% en midcaps et 7.7% en grosses capitalisations hors CAC 40.

La sélection des titres s'effectue en fonction des résultats de l'Analyse Technique effectuée chaque jour et des signaux qu'elle fait apparaître soit à l'achat soit à la vente.

Les investissements sont répartis en trois poches : court terme, moyen terme et long terme.

Les investissements consacrés à la poche CT découlent quasi-exclusivement de l'approche Analyse Technique. Pour les positions MT, on ajoute un filtre fondamental, qui est resserré pour les prises de position LT.

A chaque poche correspondent des cibles potentielles et des durées de détentions différentes. Chaque ligne du portefeuille voit ensuite son objectif et son stop de protection évoluer en fonction de l'évolution de la configuration technique de la valeur.

La décision de désinvestissement suit en grande partie les stops et cibles mis à jour au fil de l'eau mais peut aussi résulter de la décision du gérant indépendamment de ces éléments.

Au 31 mars 2016, la poche LT représente 62.4% du portefeuille, la poche MT 22.5% et la poche CT 13.2%.

Les éléments ayant contribué le plus positivement à la performance du fonds sur l'exercice sont :

- Certificat bear CAC 40 (impact de +1.0%)
- Vinci (impact de +0.6%)
- Renault (impact de +0.5%)
- Quantum Genomics (impact de +0.3%)
- Integragen (impact de +0.3%)
- Peugeot (impact de +0.3%)

Les titres ayant contribué le plus négativement à la performance du fonds sur l'exercice sont :

- Sanofi (impact de -2.0%)
- BNP (impact de -1.7%)
- Alcatel (impact de -1.4%)
- Société Générale (impact de -1.1%)
- Total (impact de -1.0%)
- Vallourec (impact de -0.8%)

Sur l'exercice 2015/2016 courant du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016 :

- La performance du fonds sur l'exercice est de : - 14.98%,
- l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis cède 10.9%,
- l'indice CAC 40 perd 12.9% sur cette même période.

Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

IV - Mouvements dans le portefeuille titres sur la période

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montants)	
	Acquisitions	Cessions
a) les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	15 633 522,35	15 535 189,95
b) les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0	0
c) les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0	0
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0	0

V - Evolution de l'actif net et de la valeur de la part

Date	V.L. (€)	Nombre de parts	Actif net (en K€)
31/03/2016	107,42	25422,9	2731
31/03/2015	126,34	26456,01	3342
31/03/2014	112,62	30766,51	3465
28/03/2013	92,88	35639,978	3310
30/03/2012	86,92	36235,888	3150

VI - Ventilation simplifiée de l'actif

	Pourcentage arrondi de l'actif net	
	31/03/2016	31/03/2015
Actions et valeurs assimilées	98.1%	90.3%
Autres actifs détenus par le FIA	0.0%	0.0%
Disponibilités	2.1	9.9%
Frais de gestion	-0.2%	-0.2%
Total Actif Net	100,0%	100,0%

Détail du portefeuille disponible sur demande à l'adresse suivante :

GESTYS

9, rue Beaujon

75008 PARIS

et sur le site internet www.gestys.com.

VII - Risque Global

La méthode retenue est celle de l'engagement.
Le ratio de risque global au 31/03/2016 est de 0% de l'actif net. Pas de contrat financier en portefeuille.

VIII Tableaux d'exposition aux risques

	Pourcentage arrondi de l'actif net	
	Bilan	Hors Bilan
Actions et valeurs assimilées	98.1%	0%
- dont Valeurs françaises	90,1%	0%
- dont Valeurs Zone Euro hors France	6.6%	0%
- dont Valeurs hors Zone Euro	1.4%	0%

Exposition aux actions de petites et moyennes capitalisations : 5.5%
Exposition au risque de taux : 0%
Exposition au risque de crédit : 0%
Exposition au risque lié aux obligations convertibles : 0%

IX – Informations diverses

Etablissement gestionnaire : GESTYS
9, rue Beaujon-75008 PARIS

Etablissement dépositaire : CM-CIC Market Solutions
6, avenue de Provence – 75441 PARIS cedex 09

Rapport mis à la disposition des souscripteurs dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période et adressé s'ils en font la demande auprès de la société de gestion.

La politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires ainsi que la politique de vote du fonds est disponible sur le site internet www.gestys.com ainsi que sur simple demande auprès de la société de gestion.

En application de l'article L.533-22-1 du Code Monétaire et Financier, l'investisseur est informé que Gestys ne prend pas en compte de critères environnementaux, sociaux, ni de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement du fonds Gestys Analyse Technique.

Autres fonds gérés par GESTYS : GESTYS SANTE BIOTECH

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

GESTYS ANALYSE TECHNIQUE



KPMG Audit
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Rapport du commissaire aux
comptes sur les comptes
annuels

Exercice clos le 31 mars 2016

KPMG S.A., société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse.

Société anonyme
d'expertise comptable et de
commissariat aux comptes à
directoire et conseil de
surveillance. Inscrite au Tableau
de l'Ordre à Paris sous le n° 14-
30080101 et à la Compagnie
Régionale des Commissaires
aux Comptes de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG Audit
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

9, rue Beaujon - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2016

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'organe de direction de la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du fonds commun de placement GESTYS ANALYSE TECHNIQUE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

KPMG S.A., société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse.

Société anonyme
d'expertise comptable et de
commissariat aux comptes à
directoire et conseil de
surveillance, inscrite au Tableau
de l'Ordre à Paris sous le n° 14-
30080101 et à la Compagnie
Régionale des Commissaires
aux Comptes de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par le fonds et décrits dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, nous avons notamment vérifié la correcte application des méthodes d'évaluation retenues pour les instruments financiers en portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

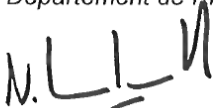
3 Vérifications et informations spécifiques

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 annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense, le 16 juin 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Nicolas Duval-Arnould
Associé

RAPPORT COMPTABLE AU 31/03/2016

GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

FRAIS D'INTERMEDIATION

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

POLITIQUE DU GESTIONNAIRE EN MATIERE DE DROIT DE VOTE

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

PROCEDURE DE SELECTION ET D'ÉVALUATION DES INTERMEDIAIRES ET CONTREPARTIES

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers sur la base de critères objectifs (coût, conditions et qualité de l'exécution, aide à la décision, etc...). Cette politique est disponible sur simple demande ou sur le site internet de Gestys : www.gestys.com

INFORMATION RELATIVE AUX MODALITES DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Evènements en cours de la période

24/11/2015 - Caractéristiques comptables : Suppression de la VL technique à fin Mars.

01/01/2016 - Caractéristiques de gestion : Le dépositaire CM-CIC Securities devient le CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL.

INFORMATIONS FINANCIERES

BILAN ACTIF

	31/03/2016	31/03/2015
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	2 678 740,80	3 017 855,60
Actions et valeurs assimilées	2 678 740,80	3 017 855,60
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 678 740,80	3 017 855,60
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés 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
Parts d'organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	3 843,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 843,00	0,00
Comptes financiers	53 662,98	330 720,86
Liquidités	53 662,98	330 720,86
Total de l'actif	2 736 246,78	3 348 576,46

BILAN PASSIF

	31/03/2016	31/03/2015
Capitaux propres		
Capital	2 873 271,29	3 065 472,85
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)	-191 350,95	230 636,29
Résultat de l'exercice (a, b)	49 209,64	46 503,46
Total des capitaux propres	2 731 129,98	3 342 612,60
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
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	5 116,80	5 963,86
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 116,80	5 963,86
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	2 736 246,78	3 348 576,46

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/03/2016	31/03/2015
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/03/2016	31/03/2015
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	112 265,10	117 686,34
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	112 265,10	117 686,34
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	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	112 265,10	117 686,34
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	61 261,41	64 612,96
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	51 003,69	53 073,38
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 794,05	-6 569,92
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	49 209,64	46 503,46

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.

Comme indiqué dans la note de présentation de l'ANC, la terminologie et la répartition de la rubrique OPC à l'actif du bilan ont été modifiées comme suit et peuvent être détaillées de la manière suivante :

- La sous-rubrique « OPCVM et Fonds d'investissement à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalent d'autres pays » correspond à l'ancienne sous-rubrique « OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale ».
- La sous-rubrique « Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne » correspond à l'ancienne sous-rubrique « OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT ».
- La sous-rubrique « Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés » correspond à l'ancienne sous-rubrique « Fonds d'investissement et FCC cotés ».
- La sous-rubrique « Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés » correspond à l'ancienne sous-rubrique « Fonds d'investissement et FCC non cotés ».
- La sous-rubrique « Autres organismes non européens » a été introduite par le Règlement n° 2014-01.

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

COMPTABILISATION DES REVENUS

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

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

L'OPC a opté pour :

- le mode capitalisation totale pour les revenus.
- le mode capitalisation pour les plus-values ou moins-values nettes réalisées.

FRAIS DE GESTION ET DE FONCTIONNEMENT

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum) sur la base de l'actif net : 2% TTC maximum Parts C

Frais de gestion indirects (sur OPC) : 2% TTC maximum de l'actif net

Commission de sur-performance : 30% TTC de la surperformance du FCP par rapport à la performance du CAC 40 + 4 % (*) Parts C

(*) Commission de surperformance :

Cette commission de surperformance est mise en place pour la première fois entre le 14/01/2011 et le 30/03/2012, puis ultérieurement sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable.

- dès lors que la performance du FCP est positive et que la valeur liquidative progresse de plus de « CAC 40 + 4% annualisés », après imputation des frais de gestion fixes, une provision au taux de 30 % TTC sera appliquée sur la performance au-delà de CAC 40 + 4% annualisés,

- les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative sur la base de 30 % TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent

Les frais de gestion variables ne sont provisionnés que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent).

La commission de surperformance est provisionnée lors de chaque calcul de valeur liquidative. Dans le cas de moins-values il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de surperformance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

Rétrocessions de commissions perçues par l'OPC : La politique de comptabilisation de ces rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion. Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion.

Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

FRAIS DE TRANSACTION

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement perçues par la société de gestion et le Dépositaire (prélèvement sur chaque transaction) : 0,18%TTC pour les actions dont une commission fixe pour le dépositaire :

France 30€TTC

Etranger 36€TTC

Pour les TCN BT Produits de Taux

Une commission fixe

France 30€TTC

Etranger 36€TTC

Pour les Marchés à Terme

Futurs EUREX : 9,60€TTC/lot

dont une commission fixe pour le dépositaire : 2,40€TTC/lot

Options EUREX : 1,68%TTC Mini 18€TTC dont une commission fixe pour le dépositaire : 8,40€TTC

Commissions de mouvement perçues par d'autres prestataires : néant

METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,

- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non-cotées : Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - A 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 :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

- Application d'une méthode actuarielle.
- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents.

Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes :
Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines :
Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes :
Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines :
Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échange (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

- L'évaluation des swaps d'indice au prix de marché est réalisée par l'application d'un modèle mathématique probabiliste et communément utilisé pour ces produits. La technique sous-jacente est réalisée par simulation de Monte-Carlo.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2016	31/03/2015
Actif net en début d'exercice	3 342 612,60	3 465 040,53
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	111 384,02	170 874,72
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-237 472,29	-664 802,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	521 846,16	770 027,12
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-609 539,30	-419 272,55
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-102 350,84	-110 040,80
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-346 354,06	77 713,15
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-97 303,12</i>	<i>249 050,94</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>249 050,94</i>	<i>171 337,79</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	51 003,69	53 073,38
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	2 731 129,98	3 342 612,60

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

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

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53 662,98	1,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/03/2016
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/03/2016
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/03/2016
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/03/2016	31/03/2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	49 209,64	46 503,46
Total	49 209,64	46 503,46
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	49 209,64	46 503,46
Total	49 209,64	46 503,46
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2016	31/03/2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-191 350,95	230 636,29
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-191 350,95	230 636,29
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-191 350,95	230 636,29
Total	-191 350,95	230 636,29
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire		

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

	30/03/2012	28/03/2013	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2016
ACTIF NET					
en EUR	3 149 699,76	3 310 308,87	3 465 040,53	3 342 612,60	2 731 129,98
Nombre de titres					
Parts C	36 235,888	35 639,978	30 766,510	26 456,010	25 422,900
Valeur liquidative unitaire					
Parts C EUR	86,92	92,88	112,62	126,34	107,42
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1)					
en EUR	1,11	1,79	16,20	10,47	-5,59

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	972,50000	111 384,02
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 005,61000	-237 472,29
Solde net des Souscriptions Rachats	-1 033,11000	-126 088,27
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	25 422,90000	

COMMISSIONS

	En montant
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 658,12
Montant des commissions de souscription perçues	1 658,12
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	1 658,12
Montant des commissions de souscription rétrocedées	1 658,12
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/03/2016
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	61 350,30
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	88,89

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/03/2016
Créances	Coupons et dividendes	3 843,00
Total des créances		3 843,00
Dettes	Frais de gestion	5 116,80
Total des dettes		5 116,80
Total dettes et créances		-1 273,80

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	2 678 740,80	98,09
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 678 740,80	98,09
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	3 843,00	0,14
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-5 116,80	-0,19
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	53 662,98	1,96
DISPONIBILITES	53 662,98	1,96
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	2 731 129,98	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			2 678 740,80	98,08
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			2 678 740,80	98,08
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			2 678 740,80	98,08
TOTAL BELGIQUE			38 125,00	1,40
BE0974274061 KINEPOLIS GROUP DIV.	EUR	1 000	38 125,00	1,40
TOTAL SUISSE			37 152,00	1,36
CH0012214059 LAFARGEHOLCIM	EUR	900	37 152,00	1,36
TOTAL FINLANDE			41 800,00	1,53
FI0009000681 NOKIA	EUR	8 000	41 800,00	1,53
TOTAL FRANCE			2 460 438,80	90,08
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	3 000	28 554,00	1,05
FR0000053266 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	100	33 455,00	1,22
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	1 050	103 834,50	3,80
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	1 900	45 942,00	1,68
FR0000120271 TOTAL	EUR	6 300	252 378,00	9,23
FR0000120321 OREAL	EUR	950	149 577,50	5,48
FR0000120578 SANOFI	EUR	3 300	233 838,00	8,56
FR0000120628 AXA	EUR	4 600	95 174,00	3,48
FR0000120644 DANONE	EUR	1 900	118 769,00	4,35
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	700	68 600,00	2,51
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	770	115 885,00	4,24
FR0000121261 MICHELIN	EUR	600	53 958,00	1,98
FR0000121667 ESSILOR INTL	EUR	650	70 557,50	2,58
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 400	77 756,00	2,85
FR0000124711 UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	280	67 704,00	2,48
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	1 700	65 841,00	2,41
FR0000125486 VINCI	EUR	1 750	114 572,50	4,20
FR0000127771 VIVENDI	EUR	2 900	53 592,00	1,96
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	700	43 197,00	1,58
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	2 700	87 696,00	3,21
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	2 800	123 844,00	4,53
FR0000131906 RENAULT	EUR	700	61 124,00	2,24
FR0000133308 ORANGE	EUR	5 300	81 593,50	2,99
FR0005691656 TRIGANO	EUR	500	28 860,00	1,06
FR0010096479 BIOMERIEUX	EUR	300	30 195,00	1,11
FR0010208488 ENGIE	EUR	4 600	62 744,00	2,30
FR0010307819 LEGRAND	EUR	200	9 849,00	0,36
FR0010613471 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	EUR	2 000	32 240,00	1,18
FR0010949404 STENTYS	EUR	20 000	57 000,00	2,09
FR0011179886 INTRASENSE	EUR	40 687	36 618,30	1,34
FR0012816825 BIOPHYTIS	EUR	5 000	27 100,00	0,99
FR0013006558 SRP GROUPE	EUR	1 700	28 390,00	1,04
TOTAL PAYS-BAS			101 225,00	3,71
NL0000235190 AIRBUS GROUP	EUR	900	52 515,00	1,93
NL0000379121 RANDSTAD HOLDING	EUR	1 000	48 710,00	1,78

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

Coupon de la part C : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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