

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

SPPI CONVERTIBLES

Exercice du 01/10/2015 au 30/09/2016

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Classification AMF : Diversifié

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans. L'indicateur de référence est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons ou dividendes réinvestis.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence est l'ECI EUROPE (Exane Convertible Index Europe).

ECI Europe (coupons réinvestis). L'E.C.I Europe est un indice représentatif de la composition et de la liquidité du marché des obligations convertibles européenne. Il offre une mesure de la performance de ces instruments et reflète leurs caractéristiques techniques spécifiques, comme par exemple la prime de conversion, le rendement actuariel ou la sensibilité action. Les obligations convertibles sélectionnées sont pondérées dans l'indice par leur capitalisation et tous les calculs sont effectués sur les cours de clôture en intégrant le réinvestissement des coupons.

Il est publié par Exane et est disponible sur www.exane.com et sur le service d'informations financières Fininfo.

Pour autant, la gestion du FCP n'étant pas indicielle elle pourra s'écarter de l'indicateur de référence et en conséquence la performance du FCP pourra être différente de celle de son indicateur.

L'indicateur de référence est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons ou dividendes réinvestis.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le FIA adopte un style de gestion active en relation avec un indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes de segment de marché, d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement / risque du portefeuille par rapport à son indice.

La référence à l'indice EXANE ECI Europe traduit l'adoption d'un profil de risque correspondant au marché des obligations convertibles ou échangeables en actions. Le comportement des obligations convertibles ou échangeables est influencé par l'évolution des marchés d'actions, mais également par les facteurs agissant sur les obligations, notamment l'évolution des primes de risque des émetteurs privés et celle des taux d'intérêt.

La stratégie utilisée procède des éléments suivants :

- Une définition de l'allocation stratégique de long terme à partir de l'analyse des fondamentaux économiques ;
- Une construction de portefeuille : la sélection des OPCVM et des FIA est effectuée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs (société de gestion, processus d'investissement, analyse des données historiques telles que la performance et la volatilité)
- Une gestion flexible du portefeuille qui a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps et qui peut s'écarter, selon les périodes, de la composition de l'indicateur de référence.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

Le FIA est exposé à l'ensemble des marchés internationaux (y compris les marchés émergents) et, à ce titre, peut être exposé au risque de change sur la globalité de son actif.

Le FIA s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 0% à 100% en obligations convertibles ou échangeables, de tous secteurs, de toutes zones géographiques y compris pays émergents, de toutes notations y compris de notation dite « spéculative » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notées,

- De 0% à 100% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques y compris pays émergents, de toutes notations y compris de notation spéculative selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.
- De 0% à 100% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques y compris pays émergents, de toutes capitalisations, de tous les secteurs.
- De 0% à 100% au risque de change sur des devises hors euro.

Le cumul des expositions ne peut pas dépasser 100% de l'actif net.

Il peut être investi :

- jusqu'à 100% de son actif net en OPCVM et FIA européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux et de couverture uniquement du risque de change.

Profil de risque

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.

Les titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

COMMENTAIRE DE GESTION

Environnement économique et financier

L'exercice 2015/2016 a été marqué par une croissance économique mondiale molle ponctuée par des craintes de ralentissement dans les différentes zones géographiques (Etats-Unis, Chine, Europe...) Les incertitudes politiques et les interventions des banques centrales ont, par ailleurs, constitué des composantes majeures de l'évolution des marchés financiers.

Le quatrième trimestre 2015 a été marqué par le statu quo de la BCE et par la hausse, sans surprise, de 0,25% des Fed Funds accompagnée d'un discours prudent des membres de la Réserve Fédérale. Les craintes se sont de nouveau concentrées sur la faiblesse de la croissance chinoise et la baisse de sa devise. En Espagne, les élections du 20 décembre ont conduit à une nouvelle impasse, à l'instar de ce qui s'était passé au Portugal le mois précédent. Le Premier Ministre Mariano Rajoy a perdu la majorité absolue et devra essayer de constituer un gouvernement de coalition.

Le début d'année 2016 a connu une forte volatilité sur les marchés financiers et un effondrement du prix des matières premières, causés par des inquiétudes quant à la croissance aussi bien aux Etats-Unis et en Europe qu'en Chine : le point bas des marchés ayant été touché le 12 février, avec des performances depuis le début d'année à -19% sur les actions européennes, un baril de pétrole à 28\$ pour la première fois depuis 10 ans et des taux longs revenant sur leurs plus bas historiques de début 2015.

Dans ce climat d'incertitude, les politiques monétaires ont eu un impact très fort sur les choix d'allocation des investisseurs. Après un premier relèvement de ses taux directeurs en décembre 2015, la FED n'a pas renouvelé cette hausse au premier semestre. Les anticipations de remontée des taux n'ont cessé d'être repoussées dans le temps, impliquant de possibles inquiétudes quant à la robustesse de la croissance américaine. De son côté, la BCE, continuant ses achats massifs d'obligations d'Etats, a de nouveau baissé ses taux directeurs à un nouveau plus bas de -0,40% et a ajouté deux nouveaux outils à sa politique monétaire ultra-accommodante : i) le rachat de dettes d'entreprises *Investment Grade* à compter du second semestre (en complément des achats de dettes souveraines) et ii) de nouvelles facilités d'emprunt de la part des banques afin de favoriser les prêts à l'économie.

L'action des banques centrales et l'aversion pour le risque qui ont marqué le premier trimestre ont été les causes d'une chute des taux d'intérêt des pays *core* (Allemagne, France) sur de nouveaux plus bas jamais atteints. De même, les marchés actions ont souffert des craintes concernant la croissance mondiale, notamment aux Etats-Unis. Ces mouvements ont été exacerbés fin juin à la suite du résultat du référendum sur le « Brexit » au Royaume-Uni, surprenant la quasi-totalité des investisseurs.

La saison estivale 2016, très calme sur les marchés financiers, s'est terminée sur une note légèrement positive. Le Japon, a annoncé un nouveau plan de relance de 246 Mds d'euros. Le 4 août, en réponse à des indices de conjoncture en baisse et à la chute des prix de l'immobilier de bureaux, la Banque d'Angleterre a abaissé son taux directeur de 0,25%. Le Brexit n'a pas eu d'impact immédiat sur la croissance de la zone euro où la situation économique s'est avérée différente selon les pays. L'Allemagne et l'Espagne ont affiché des croissances respectives de +0,4% et +0,8% au deuxième trimestre alors que la France et l'Italie ont publié une croissance nulle sur la même période.

Les marchés de taux

- Entraînés par la baisse des prix des matières et par le soutien massif des banques centrales, les taux long ont poursuivi leur baisse tout au long de l'exercice. La baisse des taux directeur et le programme d'achats mensuels d'obligations de la BCE ont conduit les taux à 10 ans allemands à niveau jamais atteint de -0.20%

	30/09/2016	30/09/2015	Evolution
Europe			
Taux courts (Eonia)	-0.33%	-0.12%	-0.21%
Taux longs (OAT)	0.19%	0.98%	-0.79%
Etats-Unis			
Taux courts	0.40%	0.07%	+0.33%
Taux longs	1.60%	2.04%	-0.44%

- Les taux des pays périphériques, espagnols et italiens ont également baissé, mais dans des proportions plus modestes. Les écarts de rendement avec l'Allemagne se sont ainsi mécaniquement creusés au cours de l'exercice. A contrario, les taux portugais ont monté sur la période suite à la prise de fonction du nouveau gouvernement réputé « anti-austérité » et à des niveaux de déficit jugés trop élevés par Bruxelles.
- La baisse des taux longs, la recherche de rendement des investisseurs et surtout le programme de rachats de la BCE ont permis aux obligations privées Investment Grade de bien se comporter. Les obligations High Yield de moins bonne qualité ont connu une plus forte volatilité, notamment en début d'année et au moment du Brexit, mais ont réalisé une bonne performance globale.

Les marchés actions

- Les marchés actions affichent des performances globalement positives sur l'exercice. La volatilité a cependant été très forte en début d'année avec une baisse de plus de 20% suite à des craintes de ralentissement marqué de l'économie aux Etats-Unis et en Chine.

	Indices au 30/09/2016	Performance exercice 2015-2016
France (CAC 40)	4 443.849	+3.61%
Etats Unis (S&P 500)	2 168.27	+15.42%
Japon (Nikkei)	16 449.84	-3.57%

- Le second trimestre a débuté par la baisse des craintes sur la croissance américaine et sur la perspective grandissante d'un « Breain ». Les marchés sont revenus sur leurs plus hauts à la veille du vote britannique. Le référendum du 23 juin a largement surpris et entraîné une forte baisse des marchés actions. Cette baisse a été de faible durée et les marchés ont connu une forte reprise sur les derniers mois de l'exercice.
- Dans la continuité de l'année 2015, les opérations de Fusion/Acquisition ont été nombreuses. A titre d'exemple, nous citerons l'acquisition de Syngenta par China National Chem, la fusion de Gamesa avec Siemens et de Technip avec FMC, l'offre de Bayer sur Monsanto, de FNAC sur Darty, de Saft par Total et de Vivendi sur Mediaset et Gameloft...

Les marchés de change et matières premières

- Au gré des annonces de la FED et de la BCE, l'eurodollar a évolué entre 1,05 et 1,15 au cours de l'exercice
- Le pétrole a touché un point bas à 28\$/baril fin janvier, causé à la fois par des craintes sur la croissance mondiale et un excès d'offre, avant de rebondir vers 50\$/baril

	30/09/2016	30/09/2015	Evolution
EUR/USD	1.1235	1.1177	-0.50%
Pétrole (Brent)	49.06	49.05	+0.00%
Once d'or (USD)	1 315	1 115	+18.02%

- L'or a une nouvelle fois joué son rôle de valeur refuge auprès des investisseurs, s'adjugeant près de 18% de hausse au cours de l'exercice.

Politique de gestion

Conformément à son objectif de gestion, la politique de gestion suivie sur l'exercice a cherché à réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence (EECI Europe – Exane European Convertible Index). Depuis la transformation du fonds en décembre 2014 passant d'un fonds nourricier à un fonds de fonds convertibles, le fonds est constitué d'une sélection de fonds investissement principalement en obligations convertibles. La diversification en devises et géographique pouvant faire partie de la stratégie d'exposition du fonds.

Pour rappel, la stratégie de sélection des fonds sous-jacents repose sur l'analyse quantitative du gisement des fonds convertibles de la place. L'étude des performances et plus largement du comportement des fonds selon différents comportements des marchés permet une classification des fonds en plusieurs catégories (risqués, prudents, *benchmarkés*, composante taux forte, etc.). Suite à cette analyse quantitative, une étude plus poussée des prospectus et une rencontre avec les équipes de gestion permettent d'affiner les préférences et sélectionner les meilleurs supports d'investissement.

La performance de l'indice convertible a évolué de +5% à fin novembre, à -5% au point bas de mi-février, suivant les évolutions du marché actions. Les émissions de refinancement ont été nombreuses sur l'année écoulée, les entreprises profitant du niveau historiquement bas des taux pour se refinancer et ainsi réduire les dépenses d'intérêts. Les structures des convertibles ont également évolué, avec des profils à rendement négatifs lors de l'émission, d'autres étant non-dilutif via une structure obligation+option. Dans l'ensemble, le marché a été à l'avantage des émetteurs, d'autant plus que les liquidités disponibles étaient importantes.

En termes de gestion, nous sommes globalement restés neutres à défensifs sur l'allocation d'actifs, privilégiant une surpondération de certains fonds pouvant bénéficier de la baisse des spreads (fonds à composante obligataire forte) ou ayant un delta action limité. En outre, nous avons diversifié le portefeuille avec des fonds qui se différencient par leur méthode de gestion, suffisamment éloignée des benchmarks et pouvant générer de l'alpha de sélection.

Sur la partie diversification devises, notre pondération USD est restée relativement limitée entre 5% et 15%, convaincu que le potentiel d'appréciation du dollar était dorénavant limité. Des ajustements tactiques ont eu lieu pour gérer cette exposition au fil de l'année. Concernant la diversification géographique, le poids des fonds investis à l'international s'est situé autour de 30%. Par transparence l'exposition nette du fonds aux actifs internationaux a été de 15%, principalement US et Asie. Cette exposition a eu pour vocation de protéger le portefeuille d'un risque spécifique sur la zone euro ou Europe.

Jugeant les niveaux des taux de référence extrêmement bas, une couverture de taux a été initiée

en mai pour prémunir une partie du portefeuille a une potentielle remontée des taux. Cette couverture a été mise en place par la vente de BOBL, avec pour objectif de diminuer la sensibilité du portefeuille autour de 1%.

SPPI Convertibles a réalisé une performance de +1,14% au cours de l'exercice contre +0,62% pour son indice de référence, l'ECCI Europe.

Critères Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance (ESG)

Les critères ESG n'ont pas été pris en compte dans la gestion de SPPI Convertibles.

RAPPORT COMPTABLE AU 30/09/2016

SPPI CONVERTIBLES

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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 matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires de taux sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossement et la qualité de la prestation, puis à lui attribuer une note en fonction des critères précités.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Evénements au cours de la période

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

Effets de levier - Politique de rémunération

SPPI Finance n'est pas agréée intégralement AIFM.

BILAN ACTIF

	30/09/2016	30/09/2015
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	11 684 721,38	11 239 815,24
Actions 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
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
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	11 682 241,38	11 239 815,24
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	11 682 241,38	11 239 815,24
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	2 480,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 480,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	10 969,89	13 799,56
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 969,89	13 799,56
Comptes financiers	199 243,39	101 746,03
Liquidités	199 243,39	101 746,03
Total de l'actif	11 894 934,66	11 355 360,83

BILAN PASSIF

	30/09/2016	30/09/2015
Capitaux propres		
Capital	11 922 344,55	10 800 515,91
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)	36 317,15	607 348,78
Résultat de l'exercice (a, b)	-98 579,66	-84 995,45
Total des capitaux propres	11 860 082,04	11 322 869,24
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	2 480,00	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	2 480,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 480,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	32 372,62	32 491,59
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	32 372,62	32 491,59
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	11 894 934,66	11 355 360,83

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	30/09/2016	30/09/2015
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBMZ6F00002 BOBL-EUX 1216	3 302 250,00	0,00
Total Taux	3 302 250,00	0,00
Total Contrats futures	3 302 250,00	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	3 302 250,00	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	3 302 250,00	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

	30/09/2016	30/09/2015
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	95 404,44	81 987,64
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-95 404,44	-81 987,64
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-3 175,22	-3 007,81
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-98 579,66	-84 995,45

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.

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011374123	1,1 % TTC taux maximum de l'actif net	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011374123	1,50% TTC taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011374123 C

Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Prélèvement sur chaque transaction : Souscription/rachat OPCVM Forfait 180€ TTC max Marchés à Terme Options EUREX 0,36% Minimum 8.40€ TTC Futures EUREX 1.2€/lot TTC Futures CME-BOT 1.20\$/lot TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

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

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

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

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

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

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

Options :

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données**Garantie reçue :**

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/09/2016	30/09/2015
Actif net en début d'exercice	11 322 869,24	10 333 636,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	4 113 728,85	2 550 251,35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 705 642,00	-1 868 571,18
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	101 607,09	628 764,45
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-28 945,77	-15 244,57
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-38 640,00	0,00
Frais de transaction	-486,72	-424,00
Différences de change	-3,09	-29 418,68
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	193 478,88	-194 137,34
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>300 356,21</i>	<i>106 877,33</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>106 877,33</i>	<i>301 014,67</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-2 480,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 480,00</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	-95 404,44	-81 987,64
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	11 860 082,04	11 322 869,24

**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		
Taux	3 302 250,00	27,84
TOTAL Opérations de couverture	3 302 250,00	27,84
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	3 302 250,00	27,84
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	199 243,39	1,68	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	3 302 250,00	27,84	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)	%
	USD	USD						
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	4 352,10	0,04	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

	30/09/2016
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

	30/09/2016
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	30/09/2016
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 300 143,75
	FR0010367094	SCH.P.C.G.E.I 3DEC	1 107 646,65
	FR0011158179	SCH.PR.CV.G.W.I 3D	1 192 497,10
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			2 300 143,75

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/09/2016	30/09/2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-98 579,66	-84 995,45
Total	-98 579,66	-84 995,45

	30/09/2016	30/09/2015
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-98 579,66	-84 995,45
Total	-98 579,66	-84 995,45
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2016	30/09/2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	36 317,15	607 348,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	36 317,15	607 348,78

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2016	30/09/2015
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	36 317,15	607 348,78
Total	36 317,15	607 348,78
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
22/01/2013	C1 PART CAPI C *	2 500 000,00	25 000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2013	C1 PART CAPI C	6 142 223,71	59 168,031	103,81	0,00	0,00	0,00	-0,31
30/09/2014	C1 PART CAPI C	10 333 636,85	98 198,899	105,23	0,00	0,00	0,00	-0,06
30/09/2015	C1 PART CAPI C	11 322 869,24	104 049,176	108,82	0,00	0,00	0,00	5,02
30/09/2016	C1 PART CAPI C	11 860 082,04	107 752,809	110,06	0,00	0,00	0,00	-0,57

* Date de création

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	37 276,96100	4 113 728,85
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-33 573,32800	-3 705 642,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	3 703,63300	408 086,85
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	107 752,80900	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI 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 rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
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

	30/09/2016
FR0011374123 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	125 043,96
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	29 639,52

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/09/2016
Créances	Frais de gestion rétrocédés	10 969,89
Total des créances		10 969,89
Dettes	Frais de gestion	32 372,62
Total des dettes		32 372,62
Total dettes et créances		-21 402,73

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	11 682 241,38	98,50
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	11 682 241,38	98,50
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)	10 969,89	0,09
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-32 372,62	-0,27
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	199 243,39	1,68
DISPONIBILITES	199 243,39	1,68
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	11 860 082,04	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC			11 682 241,38	98,50
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			11 682 241,38	98,50
TOTAL FRANCE			7 016 425,38	59,16
FR0000285629 CAMGES.CONV.EUROPE CLASSIC SI.	EUR	43 200	1 796 688,00	15,15
FR0007011432 ECOFI ENTREPRISES FCP 3DEC	EUR	460	1 774 344,20	14,96
FR0010367094 SCHELCHER PR.C.GLE.I FCP 3DEC	EUR	69	1 107 646,65	9,34
FR0010868919 ELLIPSIS EURO.CONV.FD J EU.3D	EUR	93	1 145 249,43	9,66
FR0011158179 SCHEL.PR.CONV.GLB.W.I FCP3DEC	EUR	79	1 192 497,10	10,05
TOTAL LUXEMBOURG			4 665 816,00	39,34
LU0401808935 DNCA CONVERTIBLES CL.I C.4DEC	EUR	7 000	1 165 500,00	9,83
LU0459959929 CAND.BD GL.CONV.OPTIM.C.C.3DEC	EUR	9 000	1 140 480,00	9,62
LU0545090903 AXA W.FD.F.G.C.F EUR C.EUR.C3D	EUR	8 400	1 183 812,00	9,97
LU1286785735 TYN GL CONV IC EUR C.	EUR	11 400	1 176 024,00	9,92
TOTAL Contrats financiers			0,00	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge			0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes			0,00	0,00
TOTAL FRANCE			2 480,00	0,02
MARF.EUR Appels marge futures	EUR	2 480	2 480,00	0,02
TOTAL AUTRES PAYS			-2 480,00	-0,02
FGBMZ6F00002 BOBL-EUX 1216	EUR	-25	-2 480,00	-0,02

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

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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