DEVELOPPONS ENSEMBLE L'ESPRIT D'EQUIPE

SOCIETE GENERALE
Private Banking

SG 29 HAUSSMANN

29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE

rapport annuel

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 30.12.2016

sommaire

informations concernant les placements et la gestion ***3***

rapport d'activité ***7***

comptes annuels ***9***

bilan *10*

actif *10*

passif *11*

hors-bilan *12*

compte de résultat *13*

annexes *14*

règles & méthodes comptables *14*

évolution actif net *17*

compléments d'information *18*

inventaire ***32***

Société de gestion	SG 29 HAUSSMANN 29 boulevard Haussmann – 75009 Paris
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris
Commercialisateur	GROUPE SOCIETE GENERALE 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris
Centralisateur	SOCIETE GENERALE 32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes
Commissaire aux comptes	DELOITTE & ASSOCIÉS 185, avenue Charles De Gaulle - 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex Représenté par Jean-Pierre VERCAMER

Informations concernant les placements et la gestion

Classification :

Actions des pays de l'Union Européenne.

Modalités de détermination et d'affectation des revenus :

Parts D : Distribution.

Parts C : Capitalisation.

Parts K : Capitalisation.

Parts I : Capitalisation.

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du FCP est d'optimiser sa performance sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans par un placement à dominante actions investi sur les marchés européens (de la zone « Euro » et/ou non « Euro »).

Indicateur de référence :

L'objectif de gestion n'est pas exprimé en fonction d'un indicateur de référence. Toutefois, à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée à posteriori à l'indice suivant :

MSCI EUROPE (EUR) : L'indice MSCI Europe se veut représentatif du marché boursier européen. Il comprend environ 500 actions des plus importantes sociétés situées dans 16 pays européens.

En euro, sur la base des cours de clôture, l'indice action étant calculé dividendes nets réinvestis.

Stratégie d'investissement :

L'univers d'investissement est composé d'environ 300 valeurs.

Parmi ces valeurs, la stratégie d'investissement s'appuie sur :

• Une analyse quantitative, qualitative et buy side.

Ainsi, une première sélection est effectuée par le biais de ratios financiers classiques :

o Cours de l'action/bénéfice net par action (PER)

o Cours de l'action/actif net comptable

o PER/croissance des bénéfices nets (PEG)

o Cours de l'action/cash flow par action

Ensuite, une analyse approfondie du positionnement de chaque société est établie : qualité du management, stratégie à long terme, avance technologique, potentiel de développement.

• Une analyse macro-économique et sectorielle élaborée par les entités spécialisées de la société de gestion,

• Une sélection des valeurs d'après les conclusions des analyses citées ci-dessus.

L'exposition aux marchés action pourra varier entre 76% et 100% de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPCVM ou FIA dans la limite de 10% de son actif net et instruments dérivés.

L'exposition aux marchés taux pourra varier entre 0% et 24% de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPCVM ou FIA dans la limite de 10% de son actif net et instruments dérivés.

L'exposition aux marchés émergents pourra varier entre 0% et 10% de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPCVM ou FIA et instruments dérivés.

Le portefeuille est investi en :

o Actions ou autres titres de capital : jusqu'à 100% maximum de l'actif net.

Le FCP est exposé à hauteur de 76% minimum de l'actif net au marché des actions des pays de l'Union Européenne.

Le portefeuille du FCP est investi au minimum à 75% en titres éligibles au PEA (actions ou autres titres en capital et /ou actions ou parts d'OPCVM ou FIA).

A titre de diversification, le fonds peut investir dans les pays émergents dans la limite de 10% de son actif net.

Tous secteurs économiques confondus, toutes capitalisations (dont 10% maximum de l'actif net de petites capitalisations).

A titre accessoire, le fonds peut détenir des instruments spécifiques tels que des warrants.

o Titres de créances, instruments du marché monétaire : jusqu'à 24% maximum de l'actif net.

Pour la gestion de sa trésorerie, le gérant peut investir dans des Titres de Créances Négociables inférieurs à un an, y compris des obligations indexées sur l'inflation, des obligations perpétuelles, et des BMTN (Bons à Moyen Terme Négociable) dont la notation est au moins égale à BBB- (Standard & Poor's) ou jugée équivalente par la société de gestion.

La société de gestion s'appuie sur les notations externes et son analyse pour évaluer la qualité de crédit des actifs obligataires. Sur ces bases, elle prend ses décisions d'investissement à l'achat et en cours de vie.

Le gérant se laisse la possibilité d'investir dans des obligations de qualité mais non notées à hauteur de 10% maximum de l'actif net. Dans l'hypothèse où une dégradation au-delà de la notation BB- (ou jugée équivalente par des critères internes à la société de gestion) interviendrait après la conclusion de l'achat, le gérant appuiera sa décision de conserver ou non les titres dégradés (limite de 10% maximum de l'actif net) sur, à la fois l'analyse développée par la plateforme de recherche obligataire interne à Société Générale, mais aussi les analyses de brokers externes / internes et enfin celles des agences de notation.

Le FCP pourra investir, jusqu'à 20% maximum dans des EMTN (Euro-Medium Term Notes) (avec ou sans composante optionnelle), afin de couvrir le portefeuille ou d'augmenter son exposition au risque actions et de taux.

o Actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA :

Le Fonds peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en parts ou actions :

- D'OPCVM français et européens,

- De FIA de droit français (fonds d'investissement à vocation générale).

Le FCP peut également investir à hauteur de 10% maximum de son actif net en parts ou actions de FIA français respectant les critères de l'article R 214-13 du Code Monétaire et Financier.

o Dérivés

En vue d'exposer le portefeuille dans la limite d'une fois l'actif ou en vue de le couvrir, le gérant pourra utiliser des produits dérivés négociés sur les marchés financiers de gré à gré et organisés sans rechercher de surexposition du portefeuille selon les modalités suivantes :

Risque	Nature de l'intervention	Instruments utilisés Futures
Actions	Exposition	Futures sur indices – Options sur Action
	Couverture	Futures sur indices – Options sur Action
Taux	Exposition	Futures sur indices – Options sur Taux
	Couverture	Futures sur indices – Options sur Taux
Change	Couverture	Change à terme – Futures sur devises

Aucune contrepartie ne sera privilégiée par le FCP.

o Titres intégrant des dérivés :

Le FCP peut investir dans des EMTN à composante optionnelle qui sont assimilables à des titres intégrant des dérivés.

L'utilisation des titres intégrant des dérivés sont utilisés afin d'exposer le portefeuille ou dans le cadre de la mise en place d'une stratégie d'arbitrage sans surexposition aux marchés.

o Dépôts

Pour la gestion de ses liquidités, le FCP peut avoir recours aux dépôts à hauteur de 10% de son actif net.

o Emprunts d'espèces

Le FCP pourra avoir recours à l'emprunt d'espèces à hauteur de 10% de son actif net et ce, dans le cadre de la gestion de sa trésorerie.

o Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

Néant.

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.

Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi. Le FCP sera ainsi soumis aux risques suivants :

Risque actions : la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser.

Risque taux : le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit : Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPCVM. Ce risque peut être accru du fait d'interventions sur des titres spéculatifs.

Risque de change : il existe un risque de change puisque le FCP sera exposé à des devises différentes de l'euro. En cas de hausse de l'euro par rapport aux autres devises, la valeur liquidative du fonds sera impactée négativement. L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de la zone euro ou de l'Union Européenne doit rester accessoire.

Risque de Pays Emergents : les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales. Les mouvements de marchés peuvent être plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les pays développés. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser rapidement et fortement.

Risque lié à l'investissement en titres à caractère spéculatifs : L'attention des souscripteurs est appelée sur l'investissement en titres jugés spéculatifs par la société de gestion, dont la notation est inexistante ou basse et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes. Le risque lié à l'investissement en titres dits spéculatifs pourra avoir un impact sur la valeur liquidative du fonds.

Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : Le FCP investissant dans des sociétés de petite et moyenne capitalisation, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations, pouvant donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative du FCP.

Risque de contrepartie : Dans le cadre des opérations de gré à gré, l'OPCVM est exposé au risque de défaillance de la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque potentiel est fonction de la notation des contreparties et peut se matérialiser dans le cadre d'un défaut d'une de ces contreparties par une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de marché : la valeur des investissements peut augmenter ou baisser en fonction des conditions économiques, politiques ou boursières ou de la situation spécifique d'un émetteur.

Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme : Du fait de l'utilisation d'instruments dérivés, si les marchés sous-jacents baissent, la valeur liquidative peut baisser dans des proportions plus importantes.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque de liquidité : le FCP peut être investi dans des OPCVM/FIA ou des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit, ce qui peut se traduire par une impossibilité de vendre ou par une baisse du prix des actifs. Ceci pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Garantie ou protection :

Néant.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Parts D : Tous souscripteurs.

Parts C : Réservée aux compartiments Sélection Europe de la SICAV de droit luxembourgeois Moorea Fund.

Parts K : Tous souscripteurs.

Parts I : Investisseurs institutionnels.

L'orientation des placements correspond aux besoins de souscripteurs recherchant une valorisation dynamique du capital tout en acceptant les risques des marchés actions.

Les parts de ce FCP n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou bénéfice d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou telle que définie par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

La durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Le montant qu'il est préférable d'investir dans cet OPCVM par chaque investisseur dépend de sa situation personnelle. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, et de ses besoins actuels. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

Régime fiscal :

L'OPCVM n'est pas assujetti à l'impôt sur les sociétés. Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans l'OPCVM. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de chaque porteur et/ou de la juridiction à partir de laquelle le porteur investit ses fonds.

Le FCP est éligible au PEA : les plus-values et revenus sont exonérés d'impôt (hors prélèvements sociaux) dès lors que le PEA a une durée de vie de 5 ans minimum. Les arbitrages au sein du PEA ne font pas tourner le compteur des cessions.

Si l'investisseur souhaite obtenir des informations complémentaires sur sa situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser au commercialisateur du FCP ou à son conseiller fiscal.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *La valeur liquidive du FCP, le prospectus du FCP et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : webmaster.gestionprivee@socgen.com*
- *Date d'agrément par l'AMF : 22 mars 2001.*
- *Date de création du Fonds :4 avril 2001.*

rapport d'activité

Le fonds 29 Haussmann Sélection Europe a débuté l'année sur une sous exposition actions relativement forte face à son indice de référence, à hauteur de 85%. Cette allocation n'aura pas suffit à contrer la baisse violente des marchés de début d'année, dans un contexte de crainte sur l'économie mondiale, la Chine, ainsi que la chute libre du cours des matières premières. Il faudra attendre la fin de la baisse du baril (26 dollars), pour que le marché rebondissent et entame une phase de reprise lente.

Au regard de ces inquiétudes accrues, le FCP a travaillé la volatilité sur des secteurs tels que l'industrie, la santé et la consommation cyclique, se positionnant également sur des Business Model présentant une récurrence de l'activité, le but étant d'établir un portefeuille mêlant résilience et flexibilité et de pouvoir saisir des opportunités sur les secteurs mentionnés ci-dessus.

Le « Brexit » a ensuite fait couler beaucoup d'encre et inquiété l'ensemble des marchés mondiaux avec un vote en faveur de la sortie du Royaume Uni qui a secoué violemment les places financières le 23 juin 2016. Cette nouvelle, véritable choc pour l'Europe, n'était pas l'option favorite des marchés, mais a présenté aussi quelques opportunités marginales, notamment pour les grandes capitalisations fortement exportatrices, qui bénéficient directement d'une chute de la livre. Malgré un effondrement des marchés au jour du référendum, c'est finalement la raison et le pragmatisme qui ont repris le dessus sur la panique, tant les impacts concrets de ce vote sont à ce jour indéterminables. Sur l'année, le fonds est resté très sous pondéré à la zone britannique qui représente environ 15% de la poche actions, contre 29% dans le MSCI Europe.

L'élection de M Trump en Novembre a aussi ajouté de la volatilité. Cette nouvelle, en plus de prendre de court l'ensemble des sondages, a aussi déjoué tous les pronostics quant aux impacts que pourrait avoir cette décision sur les marchés. Non seulement le nouveau président élu n'a pas fait dévisser les marchés comme pronostiqué, mais il a aussi été le catalyseur du rallye de fin d'année, dans l'optique des différentes mesures annoncées par celui-ci, vu comme positives par le marché. Dans cette embellie généralisée, le referendum italien de décembre est apparu comme un « non-event ».

En termes d'allocation, le fonds a connu peu de changement important d'une année à l'autre. On notera essentiellement le renforcement des valeurs financières, principalement les assurances. L'exposition est en effet passée de 7% au 31/12/2015 à 13.5% au 31/12/2016. Ce renforcement s'est en grande partie fait sur les titres tels qu'Aviva, Axa ou Scor. Ce choix a été contributeur de performance compte tenu de la bonne dynamique du secteur, porté par un contexte de remontée des taux entre autre.

On notera aussi l'allégement de 3 points du secteur gazier et pétrolier, notamment sur la fin d'année, après une très belle année boursière, portée par le baril qui a gagné plus de 50% depuis le 1er janvier.

Globalement, le FCP a conservé son identité et privilégie les secteurs tels que l'industrie et la consommation cyclique, offrant des opportunités d'investissement dans des secteurs de niche, avec de belles visibilités de croissance à long terme. Inversement, le fonds préfère rester éloigné de secteurs trop dépendants de la régulation avec peu de visibilité tels que les télécoms et les valeurs financières.

Sur l'année, le fonds 29 Haussmann Sélection Europe affiche une progression de 0.57%, en retrait par rapport à son benchmark qui affiche une performance de 2.58% dividendes réinvestis. La volatilité du fonds 29 Haussmann Sélection Europe se situe toujours nettement en-deçà de sa référence à 16.45 % contre 19.33%.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Informations réglementaires

Commission de mouvement *(non auditée par le commissaire aux comptes)*

Néant.

Modalités de mise à disposition des investisseurs des différents documents et rapports relatifs à la politique de vote de la société de gestion et à sa mise en œuvre.

Le document "politique de vote", le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote des Opcvm qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent, en application des articles 322-75, 322-76 et 322-77 du Règlement Général de l'AMF être consultés, soit sur le site internet de la société de gestion, soit à son siège social (sur simple demande).

Procédure de choix des intermédiaires

Le gérant choisit des intermédiaires qui figurent obligatoirement sur la liste des intermédiaires retenus par la société de gestion. Cette liste est établie sur la base de critères objectifs prenant notamment en compte la qualité des services rendus et les conditions tarifaires appliquées.

Conformément à l'article 314-82 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur notre site Internet à l'adresse : www.lyxor.fr.

Risque global de l'OPC

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'opcvm : La méthode retenue est celle de l'engagement.

Critères ESG

Conformément à l'article D. 533-16-1 du code monétaire et financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Securities Financing Transaction Regulation (Règlement relatif aux opérations de financement sur titres) ("SFTR") :

L'OPC ne contient pas d'instruments impactés par la nouvelle règlementation SFTR.

comptes annuels

BILAN actif

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**306 089 970,75**	**316 360 740,83**
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	286 639 275,75	284 176 803,19
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 664 295,00	25 129 567,64
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	11 786 400,00	6 838 370,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	216 000,00
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	**17 569 559,52**	**3 598 299,07**
Opérations de change à terme de devises	16 396 460,41	-
Autres	1 173 099,11	3 598 299,07
Comptes financiers	**16 498 880,84**	**23 090 996,55**
Liquidités	16 498 880,84	23 090 996,55
Autres actifs	**-**	**-**
Total de l'actif	**340 158 411,11**	**343 050 036,45**

BILAN passif

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	335 762 809,99	295 881 075,83
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	177,71	1 028,53
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-16 773 448,85	33 509 913,74
• Résultat de l'exercice	2 780 788,69	1 993 816,25
Total des capitaux propres *(montant représentatif de l'actif net)*	**321 770 327,54**	**331 385 834,35**
Instruments financiers	**-**	**216 000,00**
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	216 000,00
Autres opérations	-	-
Dettes	**17 447 357,24**	**953 404,34**
Opérations de change à terme de devises	16 496 971,20	-
Autres	950 386,04	953 404,34
Comptes financiers	**940 726,33**	**10 494 797,76**
Concours bancaires courants	940 726,33	10 494 797,76
Emprunts	-	-
Total du passif	**340 158 411,11**	**343 050 036,45**

HORS-bilan

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	32 820 000,00
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9 188,25	7 992,66
• Produits sur actions et valeurs assimilées	7 481 126,79	6 401 746,91
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	471 629,95	174 237,65
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	**7 961 944,99**	**6 583 977,22**
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-39 024,50	-31 556,48
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	**-39 024,50**	**-31 556,48**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**7 922 920,49**	**6 552 420,74**
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-4 884 347,26	-4 765 107,27
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	**3 038 573,23**	**1 787 313,47**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-257 784,54	206 602,78
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	**2 780 788,69**	**1 993 816,25**

annexes

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris. Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

annexes

Méthodes de comptabilisation

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

La commission de gestion est calculée quotidiennement sur la base de l'actif net hors les parts ou actions d'OPCVM ou FIA en portefeuille.

Le cas échéant, les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré lors du paiement effectif des frais.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

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

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP.

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net hors OPCVM	**Parts D :** 2.40% TTC maximum **Parts C :** 2,40% TTC maximum **Parts K :** 2,40% TTC maximum **Parts I :** 1,2% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	**Parts D :** 4% TTC maximum **Parts C :** 4% TTC maximum **Parts K :** 4% TTC maximum **Parts I :** 4% TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	**Actions** 0.70% maximum du montant de la transaction. **Obligations** 0.30% maximum du montant de la transaction. **Futures/options** Montant maximum de 25 € par contrat
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Devise de comptabilité

La comptabilité de l'Opc est effectuée en euro.

annexes

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Parts D : Distribution.

Parts C : Capitalisation.

Parts K : Capitalisation.

Parts I : Capitalisation.

2 évolution actif net

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	**331 385 834,35**	**272 693 454,81**
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	72 823 639,83	136 839 473,38
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-83 260 278,70	-98 084 510,13
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	16 659 068,19	41 361 160,06
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-23 582 916,65	-9 401 066,26
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	366 000,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-2 259 000,00	-
Frais de transaction	-4 764 676,97	-6 231 793,94
Différences de change	-6 852 856,13	3 365 068,75
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	19 514 275,18	-10 221 323,83
- Différence d'estimation exercice N	*23 803 801,71*	*4 289 526,53*
- Différence d'estimation exercice N-1	*4 289 526,53*	*14 510 850,36*
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-216 000,00	216 000,00
- Différence d'estimation exercice N	-	*216 000,00*
- Différence d'estimation exercice N-1	*216 000,00*	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-715 334,79	-1 303 941,96
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 038 573,23	1 787 313,47
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	**321 770 327,54**	**331 385 834,35**

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	1 161 240,00	-
Obligations à taux variable	6 503 055,00	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Certificats de dépôt	-	-
BMTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1 161 240,00	-	6 503 055,00	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	16 498 880,84
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	940 726,33
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	6 503 055,00	-	-	-	1 161 240,00
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	16 498 880,84	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	940 726,33	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	GBP	CHF	SEK	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	44 902 018,01	21 897 388,05	9 820 496,76	16 157 420,22
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	93 441,89	-	-	4 740 459,82
Comptes financiers	1 432 258,20	-	5 388 042,07	3,52
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	11 715 089,03	357 749,79	-	-
Comptes financiers	-	872 628,39	-	68 097,94
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	
Opérations de change à terme de devises :	**17 569 559,52**
Achats à terme de devises	11 656 000,59
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	4 740 459,82
Autres Créances :	
Ventes reglements differes	982 057,22
Coupons a recevoir	191 041,89
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	
Opérations de change à terme de devises :	**17 447 357,24**
Ventes à terme de devises	4 781 882,17
Montant total négocié des Achats à terme de devises	11 715 089,03
Autres Dettes :	
Achats reglements differes	486 917,22
Frais provisionnes	400 020,85
Somme a payer	63 447,97
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

		Souscriptions		Rachats
Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART C / FR0011265776	1 056,724	1 354 312,73	7 605,803	9 754 032,63
PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443	14 195,886	23 151 365,97	30 887,248	49 864 913,73
PART I / FR0012021541	15 277,587	15 587 600,00	1 240,649	1 269 941,95
PART K / FR0011443001	27 282,621	32 730 361,13	18 508,577	22 371 390,39
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011265776		17 823,51		-
PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443		-		-
PART I / FR0012021541		-		-
PART K / FR0011443001		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011265776		17 823,51		-
PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443		-		-
PART I / FR0012021541		-		-
PART K / FR0011443001		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011265776		-		-
PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443		-		-
PART I / FR0012021541		-		-
PART K / FR0011443001		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie de part :	
PART C / FR0011265776	**0,20**
PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443	**1,74**
PART I / FR0012021541	**0,86**
PART K / FR0011443001	**1,74**

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie de part :	
PART C / FR0011265776	**-**
PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443	**-**
PART I / FR0012021541	**-**
PART K / FR0011443001	**-**

Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	**-**
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....**néant**

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés .....**néant**

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	**-**
- Autres opérations temporaires	**-**

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	**-**
- obligations	**-**
- titres de créances	**-**
- autres instruments financiers	**-**

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	**-**
- obligations	**-**
- titres de créances	**-**
- autres instruments financiers	**-**

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	**11 786 400,00**
- autres instruments financiers	**1 161 240,00**

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)*

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Total acomptes		**-**	**-**	**-**	**-**

annexe

	30.12.2016	31.12.2015
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	177,71	1 028,53
Résultat	2 780 788,69	1 993 816,25
Total	**2 780 966,40**	**1 994 844,78**

PART C / FR0011265776	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	713 599,07	793 804,91
Total	**713 599,07**	**793 804,91**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	**-**	**-**

PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	1 285 233,29	823 513,20
Report à nouveau de l'exercice	746,57	207,83
Capitalisation	-	-
Total	**1 285 979,86**	**823 721,04**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	98 485,31	115 176,672
Distribution unitaire	13,05	7,15
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	**-**	**-**

PART I / FR0012021541	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 473,18	-
Total	**1 473,18**	**-**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	**-**	**-**

PART K / FR0011443001	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	779 914,29	377 318,83
Total	**779 914,29**	**377 318,83**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	**-**	**-**

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

(En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	**-**	**-**

annexes

annexes

	30.12.2016	31.12.2015
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-16 773 448,85	33 509 913,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-16 773 448,85**	**33 509 913,74**

PART C / FR0011265776	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1 781 768,21	4 095 039,57
Total	**-1 781 768,21**	**4 095 039,57**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-9 374 700,48	20 148 674,37
Total	**-9 374 700,48**	**20 148 674,37**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART I / FR0012021541	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	44 062,02	-
Total	**44 062,02**	**-**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART K / FR0011443001	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-5 661 042,18	9 266 199,80
Total	**-5 661 042,18**	**9 266 199,80**
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

annexes

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 4 avril 2001.

Devise

EUR	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Actif net	**321 770 327,54**	331 385 834,35	272 693 454,81	211 385 584,55	104 372 320,32

PART C / FR0011265776 — Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nombre de parts en circulation	**23 347,921**	29 897	27 471,326	29 495,792	-
Valeur liquidative	**1 400,4**	1 371,17	1 252,85	1 177,07	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	**-**	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	**-**	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) (1)	**-**	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	**-45,75**	163,52	116,70	76,28	-

** Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.*

(1) En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

PARTS DISTRIBUABLE / FR0007057443 — Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nombre de parts en circulation	**98 485,31**	115 176,672	141 335,116	113 297,527	80 523,490
Valeur liquidative	**1 726,64**	1 724,02	1 608,51	1 543,69	1 296,17
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	**-**	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	**13,05**	7,15	10,37	9,66	7,71
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) (1)	**-**	-	-	1,166	0,633
Capitalisation unitaire*	**-95,18**	174,93	-12,70	72,07	-

** Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.*

(1) En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

PART I / FR0012021541 — Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nombre de parts en circulation	**14 036,938**	-	-	-	-
Valeur liquidative	**1 091,75**	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	**-**	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	**-**	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) (1)	**-**	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	**3,24**	-	-	-	-

** Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.*

(1) En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

PART K / FR0011443001 — Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nombre de parts en circulation	**80 127,561**	71 353,517	9 166,7	1 555,327	-
Valeur liquidative	**1 294,18**	1 286,88	1 193,09	1 138,07	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	**-**	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	**-**	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) (1)	**-**	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	**-60,91**	135,15	94,55	44,90	-

** Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.*

(1) En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 30.12.2016

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilieres						
Action						
CH0012138605	ADECCO GROUP INC	PROPRE	50 000,00	3 108 675,37	CHF	0,97
FR0010340141	ADP	PROPRE	60 000,00	6 108 000,00	EUR	1,90
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	150 000,00	15 847 500,00	EUR	4,93
SE0007100581	ASSA ABLOY AB*	PROPRE	100 000,00	1 764 767,27	SEK	0,55
GB0002162385	AVIVA PLC	PROPRE	1 000 000,00	5 698 219,31	GBP	1,77
FR0000120628	AXA	PROPRE	320 000,00	7 675 200,00	EUR	2,39
DE000BAY0017	BAYER AG	PROPRE	50 000,00	4 956 500,00	EUR	1,54
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	PROPRE	70 000,00	6 212 500,00	EUR	1,93
GB00B0F99717	BERENDSEN PLC	PROPRE	205 274,00	2 093 381,17	GBP	0,65
GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	PROPRE	200 000,00	6 579 194,00	GBP	2,04
FR0010096479	BIOMERIEUX	PROPRE	15 000,00	2 128 500,00	EUR	0,66
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	100 000,00	6 055 000,00	EUR	1,88
CH0012684657	BOBST GROUP N	PROPRE	25 000,00	1 651 119,40	CHF	0,51
FR0000061129	BOIRON	PROPRE	6 293,00	529 681,81	EUR	0,16
GB00B0744B38	BUNZL	PROPRE	230 000,00	5 682 638,24	GBP	1,77
FR0006174348	BUREAU VERITAS	PROPRE	230 000,00	4 234 300,00	EUR	1,32
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	PROPRE	20 000,00	3 985 000,00	EUR	1,24
DK0060448595	COLOPLAST B	PROPRE	90 000,00	5 765 141,79	DKK	1,79
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PROPRE	40 000,00	1 770 200,00	EUR	0,55
IE0001827041	CRH PLC	PROPRE	70 000,00	2 306 850,00	EUR	0,72
GB00BYZWX769	CRODA INTERNATIONAL PLC	PROPRE	65 690,00	2 459 527,18	GBP	0,76
IT0004053440	DATALOGIC	PROPRE	130 000,00	2 429 700,00	EUR	0,76
GB0002374006	DIAGEO	PROPRE	200 000,00	4 943 767,57	GBP	1,54
GB0001826634	DIPLOMA PLC	PROPRE	180 000,00	2 190 955,95	GBP	0,68
DE0005565204	DUERR	PROPRE	20 000,00	1 527 000,00	EUR	0,47

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0007856023	ELRINGKLINGER	PROPRE	60 000,00	952 500,00	EUR	0,30
FR0004254035	EULER HERMES GROUP	PROPRE	85 000,00	7 097 500,00	EUR	2,21
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	PROPRE	60 000,00	4 455 600,00	EUR	1,38
CH0010645932	GIVAUDAN N	PROPRE	2 000,00	3 481 343,28	CHF	1,08
GB0003753778	GO-AHEAD GROUP	PROPRE	10 000,00	262 535,15	GBP	0,08
GB0004052071	HALMA PLC	PROPRE	340 000,00	3 574 859,42	GBP	1,11
DE0006048408	HENKEL KGAA	PROPRE	27 140,00	2 686 317,20	EUR	0,83
IE0005711209	ICON PLC	PROPRE	60 000,00	4 277 790,95	USD	1,33
IT0001049623	IMA	PROPRE	50 000,00	2 880 000,00	EUR	0,90
ES0148396007	INDITEX	PROPRE	200 000,00	6 486 000,00	EUR	2,02
NL0011821202	ING GROUP NV	PROPRE	400 000,00	5 348 000,00	EUR	1,66
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	70 000,00	5 310 900,00	EUR	1,65
FR0004024222	INTER PARFUMS	PROPRE	50 488,00	1 383 371,20	EUR	0,43
DK0060542181	ISS	PROPRE	40 000,00	1 282 487,51	DKK	0,40
DE0006219934	JUNGHEINRICH VORZ.	PROPRE	80 000,00	2 180 800,00	EUR	0,68
FR0010307819	LEGRAND	PROPRE	50 000,00	2 697 500,00	EUR	0,84
IT0003428445	MARR	PROPRE	120 000,00	2 082 000,00	EUR	0,65
FR0011742329	MCPHY ENERGY	PROPRE	80 000,00	311 200,00	EUR	0,10
FR0010241638	MERCIALYS	PROPRE	90 000,00	1 732 050,00	EUR	0,54
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	PROPRE	90 000,00	9 513 000,00	EUR	2,96
CH0038863350	NESTLE SA	PROPRE	60 000,00	4 088 619,40	CHF	1,27
DK0060336014	NOVOZYMES AS-B	PROPRE	50 000,00	1 637 404,09	DKK	0,51
GB00B2B0DG97	RELX PLC	PROPRE	200 000,00	3 395 032,80	GBP	1,06
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BON DE JOUISSANCE DIVIDENDE	PROPRE	40 000,00	8 679 104,48	CHF	2,70
FR0000121253	RUBIS	PROPRE	15 250,00	1 194 532,50	EUR	0,37
FR0000073272	SAFRAN	PROPRE	50 000,00	3 421 000,00	EUR	1,06
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	80 000,00	6 624 800,00	EUR	2,06
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	140 000,00	9 255 400,00	EUR	2,88
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	PROPRE	90 000,00	2 954 700,00	EUR	0,92
FR0000121220	SODEXO	PROPRE	60 000,00	6 552 000,00	EUR	2,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	170 000,00	3 402 550,00	EUR	1,06
GB00BVVBC028	STERIS PLC	PROPRE	50 000,00	3 194 595,88	USD	0,99
FR0010613471	SUEZ SA ACT	PROPRE	150 000,00	2 102 250,00	EUR	0,65
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA SCA AB*	PROPRE	300 000,00	8 055 729,49	SEK	2,50
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	160 000,00	7 795 200,00	EUR	2,42
FR0000124711	UNIBAIL RODAMCO	PROPRE	30 000,00	6 802 500,00	EUR	2,11
GB00B10RZP78	UNILEVER	PROPRE	120 000,00	4 628 631,68	GBP	1,44
FI0009005987	UPM KYMMENE OYJ	PROPRE	150 000,00	3 501 000,00	EUR	1,09
FR0013176526	VALEO SA	PROPRE	60 000,00	3 276 600,00	EUR	1,02
GB0009292243	VICTREX	PROPRE	150 000,00	3 393 275,54	GBP	1,05
FR0000052516	VILMORIN & CIE	PROPRE	10 000,00	598 300,00	EUR	0,19
FR0000125486	VINCI SA	PROPRE	120 000,00	7 764 000,00	EUR	2,41
FR0000031577	VIRBAC SA	PROPRE	5 000,00	836 000,00	EUR	0,26
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	PROPRE	80 000,00	2 753 600,00	EUR	0,86
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	PROPRE	190 000,00	4 144 850,00	EUR	1,29
CH0100837282		PROPRE	10 000,00	888 526,12	CHF	0,28
Total Action				***286 639 275,75***		***89,08***
Obligation						
FR0012601342	BPCE SA FRN 10/03/2017	PROPRE	6 500 000,00	6 503 055,00	EUR	2,02
XS1336998486	SG ISSUER 31/12/2049	PROPRE	1 200 000,00	1 161 240,00	EUR	0,36
Total Obligation				***7 664 295,00***		***2,38***
O.P.C.V.M.						
FR0010902726	29 HAUSSMANN.EURO RENDEMENT PART C	PROPRE	9 000,00	11 786 400,00	EUR	3,66
Total O.P.C.V.M.				***11 786 400,00***		***3,66***
Total Valeurs mobilieres				***306 089 970,75***		***95,13***
Liquidites						
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF TITRES CHF	PROPRE	0,00	-357 749,79	CHF	-0,11
	ACH DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	-129 167,43	EUR	-0,04
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	0,00	-872 628,39	CHF	-0,27
	BANQUE DKK SGP	PROPRE	0,00	-59 526,80	DKK	-0,02
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	9 678 577,05	EUR	3,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	0,00	1 432 258,20	GBP	0,45
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	0,00	-558,11	JPY	-0,00
	BANQUE PLN SGP	PROPRE	0,00	3,52	PLN	0,00
	BANQUE SEK SGP	PROPRE	0,00	5 388 042,07	SEK	1,67
	BANQUE USD SGP	PROPRE	0,00	-8 013,03	USD	-0,00
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	982 057,22	EUR	0,31
Total BANQUE OU ATTENTE				***16 053 294,51***		***4,99***
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-5 095,51	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-239 329,12	EUR	-0,07
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-10 742,05	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-144 253,62	EUR	-0,04
	PRHONOCAC	PROPRE	0,00	-600,55	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	0,00	-62 226,86	EUR	-0,02
	PRN-1HONOCAC	PROPRE	0,00	-1 221,11	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				***-463 468,82***		***-0,14***
Total Liquidites				***15 589 825,69***		***4,85***
Coupons						
Action						
GB00B0744B38	BUNZL	ACHLIG	230 000,00	35 028,12	GBP	0,01
GB0001826634	DIPLOMA	ACHLIG	230 000,00	37 183,69	GBP	0,01
GB0004052071	HALMA PLC	ACHLIG	340 000,00	21 230,08	GBP	0,01
FR0000120271	TOTAL SA	ACHLIG	160 000,00	97 600,00	EUR	0,03
Total Action				***191 041,89***		***0,06***
Total Coupons				***191 041,89***		***0,06***
Change a terme						
	OACT 170116 EUR/GBP	RECU	0,00	11 656 000,59	EUR	3,62
	OACT 170116 EUR/GBP	VERSE	0,00	-11 715 089,03	GBP	-3,64
	OVCT 170131 EUR/USD	RECU	0,00	4 740 459,82	USD	1,47

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 170131 EUR/USD	VERSE	0,00	-4 781 882,17	EUR	-1,49
Total Change a terme				***-100 510,79***		***-0,03***
Total 29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE				**321 770 327,54**		**100,00**