

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **ACA PRUDENCE**

Exercice du 28/12/2016 au 29/12/2017

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

Forme juridique : FCP

### **L'objectif de gestion**

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à EONIA capitalisé majoré de 2%, nette des frais de gestion réels, par le biais d'une gestion discrétionnaire mise en œuvre sur différentes classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, obligations convertibles) et sur toutes les zones géographiques (sauf pays émergents) à travers des investissements en titres vifs et ou en organismes de placement collectif (OPC) et produits dérivés listés.

### **Indicateur de référence**

La gestion du FCP n'est pas corrélée à celle d'un indicateur de référence. L'indicateur EONIA capitalisé est un indicateur de comparaison a posteriori.

L'indicateur auquel peut être comparée la performance du FCP est l'EONIA capitalisé quotidiennement. L'EONIA (Euro Overnight Index Average) est un indice calculé par la Banque Centrale Européenne et représente la référence du prix de l'argent au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone Euro.

### **Stratégie d'investissement**

Le portefeuille de l'OPCVM est exposé :

- de 80 à 100% en titres de créances et instruments du marché monétaire. Le portefeuille pourra être exposé à des produits de taux et de crédit sur tous types de maturités, toutes qualités de signatures et de toutes zones géographiques (hors pays émergents). Les obligations éligibles ont toutefois une notation minimale, à l'achat, de catégorie « Investment grade » ou jugée équivalente par la société de gestion. De manière accessoire, le FCP pourra détenir des obligations convertibles. La société de gestion procède à sa propre analyse du risque crédit pour sélectionner un titre sans recourir exclusivement ou mécaniquement aux notations de crédit des agences de notation telles que S&P et ou Moody's. Le FCP ne pourra pas investir sur les obligations à caractère spéculatif (high yield). La fourchette de sensibilité du portefeuille est comprise entre -1 et +3. Ces investissements seront principalement réalisés via des OPC sans toutefois exclure le recours aux titres vifs.
- de 0 à 20% en actions dans tous styles de gestion, tous secteurs économiques, de moyenne ou grande capitalisation. Les fonds devront principalement être exposés aux marchés actions de la zone euro et le recours aux marchés émergents est exclu. Les investissements se feront principalement via des parts et/ou actions d'OPC et/ou des ETF (trackers) « actions » sans exclure toutefois le recours aux titres vifs.

Dans un but de couverture de ses actifs et dans la limite de 100% de son actif net, le fonds pourra avoir recours aux contrats financiers et titres intégrant des dérivés, négociés sur des marchés réglementés (futures listés, options listées) ainsi que, uniquement pour la couverture de son risque de change, sur des marchés de gré à gré. Dans ce cadre, le gérant pourra constituer une couverture synthétique sur des indices, des secteurs d'activité ou des zones géographiques. A ce titre, le fonds pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (actions, taux, change).

La limite d'engagement sur l'ensemble de ces marchés est fixée à 100% de l'actif net du Fonds. Le suivi du risque global est calculé selon la méthode de l'engagement.

### **Profil de risque**

Risque d'impact de l'utilisation des techniques financières liées aux instruments financiers à terme : l'utilisation des instruments financiers à terme peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse.

Risque de crédit : Le risque de crédit est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de défaut d'un émetteur ou de dégradation de la signature d'un émetteur

qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc engendrera une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le FCP ACA Prudence et les principaux indices mondiaux ont ainsi évolué :

	Fin déc. 2013	Fin déc. 2014	Fin déc 2015	Fin déc 2016	Fin déc 2017	Evolution 2017
ACA Prudence				100	100.08	0.08%
Monde (Msci World Eur)	123	144	156	171	178.87	5.50%
USA (S&P500)	1848	2059	2044	2238	2673.61	19.42%
Europe (Eurostoxx50)	3109	3146	3268	3010	3177.84	5.56%
France (CAC 40)	3263	4273	4637	4862	5312.56	9.26%
Japon (Nikkei 225)	16291	17451	19034	19114	22764.94	19.10%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Après une année 2016 ponctuée par des rebondissements politiques à l'image du Brexit et de l'élection de Donald Trump, mais sans toutefois être un mauvais cru boursier, les investisseurs ont abordé 2017 sous le signe de la prudence. Prudence qui s'est peu à peu dissipée au fur et à mesure de l'amélioration des indicateurs économiques mondiaux. Nous avons en effet assisté à des relèvements successifs, tout au long de l'année, des anticipations de croissance des différentes zones économiques.

Aux Etats-Unis, la croissance reste dynamique, portée par la demande intérieure et l'immobilier. La Fed poursuit son resserrement monétaire afin de piloter l'atterrissage du cycle économique, sans toutefois brider la progression des marchés actions portés par les anticipations de hausse des profits des entreprises américaines du fait de la réforme fiscale engagée par Donald Trump.

Après quelques années difficiles, les grands pays émergents renouent avec le dynamisme économique, profitant de la demande mondiale et de la hausse du cours des matières premières. Cependant c'est en Zone Euro que l'accélération est la plus importante. La politique de relance de la Banque Centrale Européenne porte ses fruits, le spectre d'une dislocation de l'Union Européenne semble peu à peu s'éloigner (même si quelques poches de résistances subsistent encore, en Catalogne et en Italie par exemple) et la confiance des entreprises et des ménages est de retour. En France l'élection d'Emmanuel Macron semble participer à cette dynamique comme le souligne le FMI qui salue les réformes « ambitieuses » et « courageuses » du Président français.

Seule ombre au tableau, le Royaume-Uni qui subit les premiers effets pervers du Brexit : baisse des prix de l'immobilier, ralentissement de la croissance, projets de délocalisations d'emplois des grandes banques...

En 2017, le CAC 40 progresse donc de 9.26%, le Stoxx 600 de 7.68%, le FTSE 100 de 3.44% en Euro, le S&P500 et le Nikkei 225 respectivement de 4.77% et 8.25% en Euro (source Bloomberg).

L'évolution des devises reflète ces dynamiques économiques. Ainsi l'Euro progresse face au Dollar de plus de 14% sur l'année et la Livre Sterling poursuit sa chute face à l'Euro (-4% en 2017) à des niveaux historiquement bas. L'Euro progresse aussi de 10% face au Yen.

Concernant les taux d'emprunt d'Etats, l'action de la BCE pèse toujours sur les taux longs européens. Les taux 10 ans français progressent légèrement sur l'année à 0.785% après un pic à 1.13% en février, des niveaux encore historiquement faibles. Même constat sur le 10 ans allemand à 0.42%. Les écarts de taux entre les pays périphériques européens et les pays cœurs se sont aussi réduits, traduisant la confiance des investisseurs envers l'Union Européenne. Enfin, aux Etats-Unis les taux ont amorcé une remontée au dernier trimestre à 2.40% sur le 10 ans.

Du côté des matières premières, la bonne santé de l'économie mondiale et donc une demande globale en hausse pousse les prix vers le haut. Le pétrole s'adapte 12.47% en USD sur l'année, les métaux sont aussi globalement en hausse : +10% pour l'acier, +32% pour l'aluminium. L'or enregistre une bonne année à +13.53% en USD mais légèrement négative en Euro (-0.74%).

Enfin, au niveau géopolitique, les tensions au Moyen-Orient et entre les Etats-Unis et la Corée du Nord restent inquiétantes, mais n'ont pas impacté outre mesure la bonne marche des indices boursiers.

Sauf choc exogène majeur, les dynamiques en place aujourd'hui devraient perdurer en 2018.

Principales positions au 29 décembre 2017	
<b>Fonds actions</b>	<b>%</b>
ACA France I	4.99
Lazard Action Euro A	4.61
<b>Fonds Taux / Monétaire</b>	<b>%</b>
Union Cash 3dec	17.78
EDR Credit Very Short Term	17.45
NN Euro Credit	10.94

Les principaux instruments traités sur l'année sont :

OFI RS LIQUIDITES

Octo Credit Tresor

EDR Credit very short term Part I

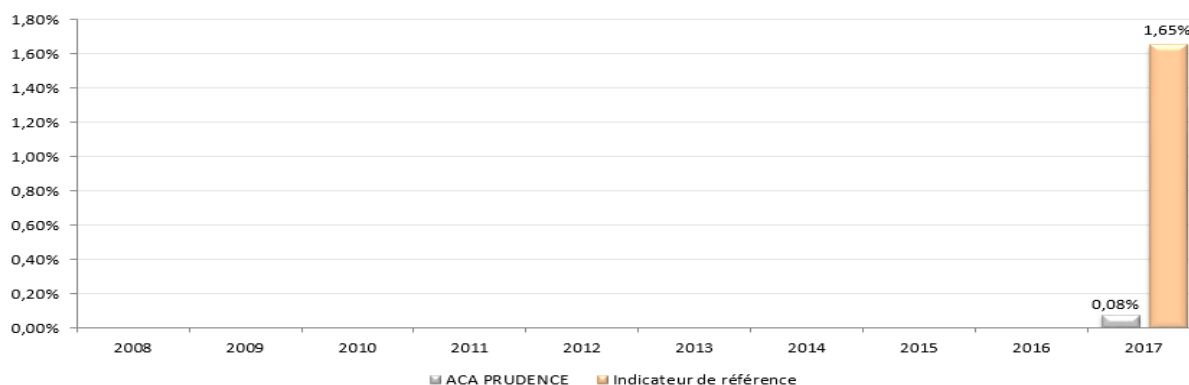
CM-CIC Union Cash - C

PIMCO GIS - Euro Low Duration Fund I EUR

### PERFORMANCES ET ACTIFS DU FIA

Au 30/12/2017 l'Actif Net du fonds s'élève à 18 418 915.47 € pour 184 033.58 parts, soit une Valeur Liquidative de 100.08 € par part.

La performance nette du fonds sur l'exercice est de : +0.08%



### FRAIS DE GESTION SUR L'ANNEE

Sur l'exercice clos au 30/12/2017, les frais courants se sont élevés à 1.19% TTC. L'attention de l'investisseur est appelée sur le fait que le chiffre des « frais courants » est susceptible de varier d'un exercice à l'autre.

Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée ou de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts ou actions d'un autre véhicule de gestion collective.

## DEMARCHE DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

- CADRE REGLEMENTAIRE

Conformément aux dispositions de l'article D533-16-1 du Code monétaire et financier, ACA Asset Management Company & Associés se doit de présenter sa démarche générale sur la prise en compte de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans sa politique d'investissement.

- PRINCIPES

La crise ayant démontré l'incapacité des seuls indicateurs financiers à rendre compte du profil de risque d'une entreprise, ACA Asset Management Company & Associés a noté que ses investisseurs sont de plus en plus demandeurs d'information afin d'améliorer leur connaissance et d'évaluer au mieux leurs risques.

Bien qu'ACA Asset management Company & Associés y soit sensible, en l'absence de moyens humains et matériels suffisants, et dans une volonté de ne pas se restreindre dans ses investissements, elle n'intègre pas de critères extra financiers formels environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la sélection de ses investissements.

En revanche, ACA Asset Management Company & Associés porte une attention toute particulière à l'Ethique des dirigeants et des sociétés dans lesquelles elle investit.

### **Informations complémentaires**

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

# RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2017

## **ACA PRUDENCE**



# 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**

La Société de Gestion a établi un processus de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers et, le cas échéant, contreparties aux opérations de gré à gré permettant une connaissance approfondie des prestataires externes avec lesquels elle traite dans le cadre de son activité de gestion d'OPC.

Le processus de sélection prévoit en particulier, une fiche d'entrée en relation standardisée. D'une façon générale, la contrepartie retenue doit répondre aux critères de place.

Le suivi a posteriori consiste notamment, lors de revues semestrielles, à fournir une évaluation de la qualité des dispositifs opérationnels et du service offert par ces prestataires (tarification, qualité d'exécution des ordres, qualité du règlement/livraison, accès aux marchés, etc...).

## **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.

Le risque global est calculé selon la méthode de l'engagement. Le niveau de levier est de 95.10%, le poste de Trésorerie ressortant à 4.90%.

## **Evènements intervenus au cours de la période**

31/10/2017 : Changement de dépositaire : Le dépositaire qui était CACEIS sera désormais CM-CIC ASSET MANAGEMENT

## **Politique de rémunération**

La société ACA Asset Management Company & Associés a mis en place une politique de rémunération visant à assurer une cohérence entre les comportements des professionnels employés et les objectifs à long terme de la société de gestion et notamment, à les dissuader de prendre des risques jugés excessifs et inacceptables par l'entreprise. Les principes et les modalités de la politique de rémunération sont disponibles auprès de la société de gestion sur simple demande.

## BILAN ACTIF

	29/12/2017
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>17 516 734,37</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>17 516 734,37</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	17 516 734,37
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	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
Autres organismes non européens	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>0,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>914 193,91</b>
<b>Liquidités</b>	<b>914 193,91</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 430 928,28</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2017
<b>Capitaux propres</b>	
<b>Capital</b>	<b>18 576 620,60</b>
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>-7 676,54</b>
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-150 028,59</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>18 418 915,47</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>	
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Dettes</b>	<b>12 012,81</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>12 012,81</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du passif</b>	<b>18 430 928,28</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2017
<b>Opérations de couverture</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2017
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00
Charges sur dettes financières	2 633,20
Autres charges financières	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>2 633,20</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>-2 633,20</b>
Autres produits (III)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	126 212,21
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-128 845,41</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-21 183,18
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-150 028,59</b>

# 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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 12 mois et 1 jour (date de création 28/12/2016).

## 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 R :

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
R	FR0013217635	0,8 % TTC maximum (annuels)	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0013217635	Le fonds investira dans des fonds dont : - le taux de frais de gestion fixe est < à 2% TTC - le taux de surperformance est < à 20% Assiette : Actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0013217635 R

La part variable des frais de gestion représentera 10 % TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et celle de l'indice EONIA capitalisé majoré de 2%

Commission de surperformance

Les frais variables correspondent à une commission de surperformance.

La période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice du Fonds.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du Fonds est définie comme la différence positive entre l'actif net du Fonds avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (calculé dividendes nets réinvestis) du Fonds et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le fonds.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 10 % TTC de la performance au-delà de l'indice EONIA capitalisé majoré de 2%, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

En cas de performance négative, cette commission de surperformance sera limitée à 1,5 % de l'Actif Net.

En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la société de gestion à la date de clôture de chaque période de calcul. Par exception, la première période de calcul commencera à la date de lancement du Fonds et se terminera à la fin de l'exercice clos au 31/12/2017.

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion.

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM.

### 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 De 0 à 0,48% TTC du brut de la négociation.			

## 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 réalisée 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

	<b>29/12/2017</b>
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	22 604 102,42
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 188 955,08
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	0,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 774,45
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Frais de transaction	-2 063,11
Différences de change	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	137 451,10
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>137 451,10</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-128 845,41
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>18 418 915,47</b>

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

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
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	914 193,91	4,96	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
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	914 193,91	4,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
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
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s) Devise(s)</b>	<b>%</b>
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
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**

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

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	29/12/2017
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2017
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>1 649 870,66</b>
	FR0010247940	CONVERTIBLE EUROPE	730 037,20
	FR0013143781	ACA FRANCE I 2DEC	919 833,46
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 649 870,66</b>



**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/12/2017</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-150 028,59
<b>Total</b>	<b>-150 028,59</b>

	<b>29/12/2017</b>
<b>R1 PART CAPI R</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-150 028,59
<b>Total</b>	<b>-150 028,59</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<i>29/12/2017</i>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 676,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
<b>Total</b>	<b>-7 676,54</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<i>29/12/2017</i>
<b>R1 PART CAPI R</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-7 676,54
<b>Total</b>	<b>-7 676,54</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	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) €
28/12/2016	R1 PART CAPI R *	3 701 000,00	37 010	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/12/2017	R1 PART CAPI R**	18 418 915,47	184 033,58	100,08	0,00	0,00	0,00	-0,85

\* Date de création (1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

\*\*Durée exceptionnelle de un an et 3 jours

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
R1 PART CAPI R		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	225 844,58000	22 604 102,42
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-41 811,00000	-4 188 955,08
Solde net des Souscriptions / Rachats	184 033,58000	18 415 147,34
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	184 033,58000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
R1 PART CAPI R	
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

	29/12/2017
FR0013217635 R1 PART CAPI R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,80
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	126 212,21
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>29/12/2017</b>
<b>Total des créances</b>		
Dettes	Frais de gestion	12 012,81
<b>Total des dettes</b>		<b>12 012,81</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-12 012,81</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>17 516 734,37</b>	<b>95,11</b>
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	17 516 734,37	95,11
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-12 012,81</b>	<b>-0,07</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>914 193,91</b>	<b>4,96</b>
DISPONIBILITES	914 193,91	4,96
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>18 418 915,47</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>17 516 734,37</b>	<b>95,10</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>2 744 378,20</b>	<b>14,90</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>730 037,20</b>	<b>3,96</b>
FR0010247940 CONVERTIBLE EUROPE FCP	EUR	4 820	730 037,20	3,96
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>2 014 341,00</b>	<b>10,94</b>
LU0555026250 NN (L) EURO CREDIT CL.I CAP.	EUR	980	2 014 341,00	10,94
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>14 772 356,17</b>	<b>80,20</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 949 972,05</b>	<b>59,45</b>
FR0000008997 OFI TRESOR ISR SI.4DEC	EUR	200	874 982,00	4,75
FR0000979825 UNION CASH FCP 3DEC	EUR	6,4	3 275 786,69	17,79
FR0010259945 LAZARD ACTIONS EURO A FCP 3DEC	EUR	1 240	848 259,20	4,61
FR0011031392 EDR CR.VERY SHORT TERM R FCP	EUR	32	3 214 243,20	17,45
FR0011092402 OCTO TRESO CREDIT FCP	EUR	1 750	1 816 867,50	9,86
FR0013143781 ACA FRANCE I FCP 2DEC	EUR	7,79	919 833,46	4,99
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 822 384,12</b>	<b>20,75</b>
IE00B14X4Q57 ISHS EURO GOV.BD 1-3 UCITS ETF	EUR	12 600	1 820 070,00	9,88
IE00B3R3XF82 PIMCO EURO LOW AVERAGE	EUR	174 722	2 002 314,12	10,87
ACC.EUR				

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

Coupon de la part R1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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