

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

KIPLINK SELECTION

Exercice du 01/10/2016 au 30/09/2017

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

Classification AMF : Diversifié

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence.

Indicateur de référence

40% MSCI Europe + 20% MSCI World ex Europe + 40% Eonia capitalisé sur la durée de placement recommandée.

L'indice de référence est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis.

L'OPCVM n'est ni indiciel, ni à référence indicielle.

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant utilise de façon discrétionnaire une gestion dynamique et flexible en instruments financiers.

La stratégie utilisée procède des éléments suivants :

- Une gestion flexible de la construction de portefeuille : la sélection des titres comme celle des OPCVM ou FIA est effectuée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs, (secteurs d'activité, perspectives d'activité des sociétés pour les titres vifs), (société de gestion, gérant, process pour les OPCVM ou FIA). L'allocation du fonds représentera un profil de gestion qualifié d'équilibré.
- Une définition de l'allocation stratégique de long terme.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'expositions sur l'actif net suivantes :

- Entre 20 et 80 % en actions, directement et/ou via des OPCVM ou FIA; cotées sur les marchés européens, et accessoirement nord américains et japonais, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :
 - 0% à 15% en actions de petite et moyenne capitalisations (jusqu'à 1Md €).
 - 0% à 5% en actions de pays émergents d'Asie, Amérique Latine, Afrique et Europe Centrale.
- Entre 20% et 80 % de l'actif en instruments financiers de taux d'intérêt et/ou des OPCVM ou FIA orientés vers les obligations et autres titres de créances libellés en euro, sur des certificats de dépôt, billets de trésorerie, d'émetteurs du secteur public ou du secteur privé, de toutes notations ou non notés, dont :
 - 0% à 20% en obligations et titres de créance de notation spéculative « non Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou non notés..

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 7.- de 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles de la zone euro, dont les actions sous-jacentes pourront être de moyenne et grande capitalisation et de tous secteurs économiques, de notation « Investment grade » selon l'analyse de la société de gestion, d'émetteurs européens de tous secteurs principalement libellées en euro.

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

- de 0% à 50 % au risque de change sur les devises hors euro.

Le cumul des expositions ne dépasse pas 100 % de l'actif.

L'OPCVM est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.

- L'OPCVM peut détenir jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM français ou européens relevant de la Directive 2009/65/CE, ou, en Fonds d'investissement à vocation générale répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier".

Le fonds n'intervient pas sur les marchés financiers à terme et conditionnels.
Il peut effectuer des acquisitions et cessions temporaires

Profil de risque

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

En outre, l'OPCVM peut être exposé au risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement) de notation inférieure à BBB- qui présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes. Ceci pourrait entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative.

COMMENTAIRE DE GESTION

La VL du fonds au 30/09/16 était de 95,70 € et de 107.88 au 30/09/17 soit une hausse de 12,72 % sur la période contre une hausse de 10,19% pour le MSCI World euro.

	T4 2016	T1 2017	T2 2017	T3 2017	1 AN
FCP	+0,61%	+6,13%	+3,38%	+2,12%	+12,72%
CAC40	+9,30%	5,3%	-0,03%	+4.08%	+19.80%
ESTOXX50	+8.07%	6,74%	-0,26%	4,31%	+20,02%
S&P500	+4,04%	5,53%	+2,58%	+3,94%	+17,12%
MSCI WORLD	+8.8%	+3.3%	-2.7%	+0.8%	+10.19%
USD	+6.4%	-1.2%	-6.75%	-3.3%	-5.08%

Sur le 4eme trimestre 2016 :

Les marchés actions auront définitivement délivré un joli rallye de fin d'année qui a justifié le maintien de notre taux d'exposition à un niveau proche de son maximum.

Les marchés émergents se sont globalement stabilisés, avec des divergences entre pays. Les exportateurs de pétrole se sont particulièrement bien comportés sur fond de rebond du cours du brut de plus de 10% au cours du moi. Cette hausse s'appuie à la fois sur l'amélioration des fondamentaux mais aussi sur l'accord de réduction de la production.

Ce sont les marchés européens qui ont enregistré les meilleures performances en décembre notamment les valeurs bancaires et pétrolières.

L'élection de Trump a été un non event, les investisseurs ayant appris du brexit. Nous avons assisté à un superbe rallye de fin d'année.

Sur le 1^{er} trimestre 2017 :

Au cours du trimestre écoulé, la Chine, suivie d'autres pays émergents, le Japon et l'Europe ont confirmé leur positionnement dans la phase ascendante du cycle conjoncturel alors que les États-Unis ont connu une forme de stabilisation dans l'attente de la concrétisation des annonces du nouveau président américain en faveur de la croissance. Globalement, cette situation est celle d'une croissance mondiale synchrone mais modérée à laquelle la consommation ne participe encore que faiblement. Cette faiblesse relative modère dans l'immédiat les tensions inflationnistes, visibles en Europe et aux États-Unis en tout début d'année, et maintient les Banques centrales en retrait, favorisant la valorisation des actifs financiers.

Comme nous l'anticipions au début de l'année, les marchés d'actions ont ainsi poursuivi leur hausse dans un contexte de volatilité très restreinte, les marchés obligataires sont restés sur la défensive et le dollar s'est déprécié, malgré un consensus très fort en sa faveur. L'attentisme américain de ces derniers mois a cependant conduit à une sous-performance des secteurs cycliques et à un rattrapage des valeurs de croissance.

Aux États-Unis, les espoirs nés de l'élection de Donald Trump ont porté les indicateurs avancés de l'activité vers des niveaux très élevés. L'indice de confiance des consommateurs a ainsi atteint un plus haut de 13 ans et l'indice ISM, un niveau datant de 30 mois. Une meilleure orientation salariale et/ou une baisse de la pression fiscale sont cependant nécessaires pour convertir en consommation additionnelle l'amélioration du sentiment alors que la croissance du taux de salaire horaire reste

stabilisée entre 2,5 et 3%. Sur le front de l'investissement, les indications sont assez encourageantes (nouvelles commandes de biens durables en croissance de 4%), mais les marges des entreprises ne parviennent pas à se retourner à la hausse, refluant même de 1,4% sur un an au quatrième trimestre.

L'Europe profite de la politique toujours extrêmement accommodante de la BCE. L'amélioration conjoncturelle est sensible en France, en Allemagne ou en Espagne. Le sentiment économique, calculé par la Commission européenne, est à un plus haut de 6 ans, comme l'indice IFO en Allemagne. L'économie et les marchés sont passés à travers un vrai champ de mines électoral (Brexit, échec du référendum Renzi en Italie, élection américaine) sans trop dévier de leur trajectoire

La réapparition d'un différentiel de croissance en faveur du reste du monde vis-à-vis les États-Unis est traditionnellement négative pour l'évolution du dollar. Nous maintenons ainsi le diagnostic établi lors de notre précédent rapport d'un euro fort, favorisé par le renforcement des excédents de comptes courants et un rythme d'activité qui devrait s'avérer plus robuste que généralement anticipé. Seul un séisme politique en France nous semble capable d'invalider cette approche. Après son renforcement récent, le yen devrait de nouveau s'affaiblir sous l'effet d'une politique monétaire particulièrement expansionniste et d'un environnement économique mondial propice aux sorties de capitaux japonais.

Cette synchronisation de la croissance devrait au moins empêcher les taux obligataires de refluer sensiblement mais la pause américaine permet de repousser une nouvelle hausse significative des rendements obligataires dans l'immédiat.

Sur le trimestre le fond a affiché une surperformance par rapport aux indices actions de la plupart des places.

Sur le 2eme trimestre 2017 :

Comme attendu, l'euro a profité contre dollar de la lente diffusion de la croissance américaine au reste du monde. À l'approche du niveau de 1,15 dollar pour un euro, le billet vert nous semble correctement valorisé. Pour cette raison, nous avons largement réduit notre très forte sous-exposition au dollar. Les rythmes respectifs des aménagements annoncés des politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique nous guideront dans nos prochaines initiatives en matière d'exposition à la devise américaine.

Nous avons été étonnés de la passivité des marchés à l'égard de la volonté de normalisation monétaire des Banques centrales des pays développés et y anticipons une remontée de l'ensemble des courbes des taux. Les marchés actions ont largement profité de la pause économique des derniers mois, avec des marchés américains, émergents et japonais au plus haut. L'Europe, qui avait bénéficié des bonnes anticipations sur le résultat de l'élection française, a connu depuis une légère correction. Nous avons estimé que nos investissements sensibles au cycle économique devaient laisser une large place à l'Europe, dont nous attendions avec confiance la poursuite du redémarrage boursier. Nous estimons que les promesses de resserrement monétaire et les premières hausses des taux ne nuiront pas à la performance des actions de sociétés évoluant dans les secteurs sensibles à l'activité économique, d'autant que nous estimons que l'ajustement sera graduel. **En effet, nous voyons dans l'affaiblissement du cycle économique aux États-Unis, le meilleur rempart à une contraction brutale de la liquidité globale.** Cette progressivité dans l'ajustement des taux devrait aussi permettre aux secteurs non cycliques, en croissance forte et avérée, de poursuivre leur appréciation. Nos valeurs technologiques appartiennent à cette catégorie. Nous avons mis l'accent sur des valeurs telles qu'Alibaba, netflix, nvidia.

Sur le 3eme trimestre 2017 :

Nous avons conservé une exposition élevée aux marchés d'actions, équilibrée entre les titres et secteurs à bonne visibilité, moins dépendants du cycle économique (technologie) et ceux plus sensibles à l'activité, comme l'énergie qui constitue par ailleurs une excellente couverture contre le risque géopolitique du Moyen-Orient et contre le risque de rebond de l'inflation. Concernant les actifs obligataires, le démarrage de la normalisation dans le contexte de croissance synchrone que nous décrivons contribuera à tendre les rendements des emprunts d'État de référence, justifiant une sensibilité aux taux d'intérêt réduite. Seuls les dettes locales des pays émergents et les titres bancaires recèlent encore à nos yeux suffisamment de valeur pour être bien représentés dans nos portefeuilles ou mériter une réexposition nous l'avons faite par le biais du fond H2O multibonds.

❖ Information sur les critères liés à l'environnement au social et à la gouvernance:

En termes d'information relative aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance mentionnée à l'article L 533-22-1 et du Code Monétaire et Financier, KIPLINK FINANCE indique ne pas s'appuyer sur les critères E.S.G. pour gérer l'ensemble de ses OPCVM (FCP).

En effet, notre politique d'investissement ne prend pas en compte systématiquement et de manière simultanée les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance. Néanmoins, les critères E.S.G peuvent tout de même être intégrés dans notre sélection de valeurs en complément de critères économiques, de valorisation et d'analyse technique des marchés.

❖ Information relative aux instruments financiers et OPCVM émis par la société de gestion ou les entités de son groupe :

Le FCP KIPLINK CONVERTIBLES est inscrit à l'actif du fonds KIPLINK SELECTION pour 3.74% de l'actif au 30/09/2017. Il s'agit du seul OPC géré par KIPLINK FINANCE ou une entité de son groupe.

❖ Changements substantiels intervenus au cours de la période conformément à l'article 8 de l'instruction AMF n° 2011-20 :

Aucun changement substantiel n'est intervenu au cours de la période sur le FCP.

❖ Informations liées à la réglementation SFTR :

L'OPC n'a pas eu recours à ce type d'opération relevant de la réglementation SFTR.

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 30/09/2017

KIPLINK SELECTION

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires sélectionnés pour les actions et les produits de taux figurent sur des listes spécifiques, établies et revues au moins une fois par an par la société de gestion.

En ce qui concerne les intermédiaires en actions, la méthode retenue est un « scoring » global semestriel de chaque intermédiaire, permettant d'attribuer une note.

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.

Evènements intervenus au cours de la période

08/09/2017 : Changement de classification : Suppression de la mention classification diversifié

POLITIQUE DE REMUNERATION

KIPLINK FINANCE a adopté une politique de rémunération en accord avec les principes exposés dans les Orientations de l'ESMA (ESMA/2016/575) relatives aux politiques de rémunération applicables aux gestionnaires d'OPC. Cette politique vise à s'assurer que la rémunération du

personnel de KIPLINK Finance est cohérente et favorise une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque incompatible avec les profils de risques et les documents constitutifs des OPC gérés.

Des informations sur la politique de rémunération de KIPLINK FINANCE peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

Conformément à la Directive OPCVM V en vigueur, les données chiffrées seront calculées sur la base l'année civile 2017 et seront communiquées à l'issue de l'exercice se clôturant le 29 décembre 2017.

La Directive UCITS V impose à KIPLINK FINANCE de communiquer dans le rapport annuel le montant total des rémunérations pour l'exercice, ventilé en rémunérations fixes et variables versées par le gestionnaire à son personnel, et le nombre de bénéficiaires.

L'information détaillée relative aux rémunérations sera disponible sur demande auprès de la Société de gestion.

BILAN ACTIF

	29/09/2017	30/09/2016
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	7 950 863,20	7 454 712,19
Actions et valeurs assimilées	5 973 387,87	5 767 401,80
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	5 973 387,87	5 767 401,80
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 179 421,78	957 727,78
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 179 421,78	957 727,78
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	798 053,55	729 582,61
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	798 053,55	729 582,61
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	790 467,04	231 697,41
Liquidités	790 467,04	231 697,41
Total de l'actif	8 741 330,24	7 686 409,60

BILAN PASSIF

	29/09/2017	30/09/2016
Capitaux propres		
Capital	8 309 250,77	8 689 031,79
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	479 403,81	-985 441,46
Résultat de l'exercice (a, b)	-98 600,34	-67 428,25
Total des capitaux propres	8 690 054,24	7 636 162,08
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	51 276,00	50 247,52
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	51 276,00	50 247,52
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	8 741 330,24	7 686 409,60

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/09/2017	30/09/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	29/09/2017	30/09/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	62 668,86	70 727,37
Produits sur obligations et valeurs assimilées	39 904,87	71 498,30
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	102 573,73	142 225,67
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	385,51	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	385,51	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	102 188,22	142 225,67
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	198 114,28	217 352,88
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-95 926,06	-75 127,21
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-2 674,28	7 698,96
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-98 600,34	-67 428,25

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié. Ce règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie pas les principes comptables applicables ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs.

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0010673509	2,5 % TTC taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0010673509	3 % TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010673509 C

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
0,7774% TTC maximum sur les actions et obligations Prélèvement sur chaque transaction	90	10	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/09/2017	30/09/2016
Actif net en début d'exercice	7 636 162,08	9 836 900,60
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	613 416,66	965 388,60
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-515 105,56	-2 491 971,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 030 778,66	601 061,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-460 931,36	-1 545 739,12
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-116 223,29	-110 282,12
Différences de change	6 098,83	14 374,98
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	591 784,28	441 556,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	751 367,02	159 582,74
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	159 582,74	-281 973,78
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-95 926,06	-75 127,21
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	8 690 054,24	7 636 162,08

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	885 010,03	10,18
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	294 411,75	3,39
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	1 179 421,78	13,57
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 179 421,78	13,57	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	790 467,04	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	157 841,82	1,82	154 116,25	1,77	525 579,71	6,05	214 240,00	2,47	127 644,00	1,47
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	790 467,04	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	GBP	GBP	CHF	CHF	Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 913 300,71	22,02	134 061,45	1,54	72 455,67	0,83	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	121 287,10	1,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/09/2017
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

	29/09/2017
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	29/09/2017
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			326 088,88
	FR0012649754	KIPLINK CONV.FCP	326 088,88
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			326 088,88

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/09/2017	30/09/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-98 600,34	-67 428,25
Total	-98 600,34	-67 428,25
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-98 600,34	-67 428,25
Total	-98 600,34	-67 428,25
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2017	30/09/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	479 403,81	-985 441,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	479 403,81	-985 441,46
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	479 403,81	-985 441,46
Total	479 403,81	-985 441,46
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017
ACTIF NET					
en EUR	18 950 985,26	9 860 638,86	9 836 900,60	7 636 162,08	8 690 054,24
Nombre de titres					
Parts C	197 370	100 177	95 108	79 791	80 556
Valeur liquidative unitaire					
Parts C EUR	96,02	98,43	103,43	95,70	107,88
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire					
en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1)					
en EUR	-0,90	13,49	10,98	-13,19	4,72

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	5 848,00000	613 416,66
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-5 083,00000	-515 105,56
Solde net des Souscriptions Rachats	765,00000	98 311,10
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	80 556,00000	

COMMISSIONS

	En montant
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

	29/09/2017
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	199 088,31
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	974,03

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/09/2017
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	51 276,00
Total des dettes		51 276,00
Total dettes et créances		-51 276,00

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	7 950 863,20	91,49
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	5 973 387,87	68,74
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 179 421,78	13,57
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	798 053,55	9,18
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-51 276,00	-0,59
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	790 467,04	9,10
DISPONIBILITES	790 467,04	9,10
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	8 690 054,24	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						5 973 387,87	68,74
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						5 973 387,87	68,74
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						5 973 387,87	68,74
TOTAL BELGIQUE						89 094,00	1,03
BE0003766806 ION BEAM APPLICATIONS			EUR	3 100		89 094,00	1,03
TOTAL SUISSE						72 455,67	0,83
CH0012138605 ADECCO GROUP			CHF	1 100		72 455,67	0,83
TOTAL CAYMANES ILES						390 324,24	4,49
US01609W1027 ALIBABA GROUP SPON ADR			USD	1 500		219 323,57	2,52
US06684L1035 BAOZUN ADR A			USD	3 200		88 750,42	1,02
US60879B1070 MOMO SP.ADR A			USD	3 100		82 250,25	0,95
TOTAL ESPAGNE						2 298,54	0,03
ES0113211835 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA			EUR	304		2 298,54	0,03
TOTAL FRANCE						3 524 194,18	40,55
FR0000034639 ALTRAN TECHNOLOGIES			EUR	10 000		155 600,00	1,79
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE			EUR	6 500		99 970,00	1,15
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	800		101 040,00	1,16
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	30		12 796,50	0,15
FR0000053381 DERICHEBOURG			EUR	20 000		177 400,00	2,04
FR0000054694 NATUREX			EUR	1 600		153 280,00	1,76
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	4 000		160 600,00	1,85
FR0000120628 AXA			EUR	8 000		204 720,00	2,36
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	700		163 415,00	1,88
FR0000121204 WENDEL			EUR	1 500		205 575,00	2,38
FR0000121261 MICHELIN			EUR	1 000		123 500,00	1,42
FR0000121329 THALES			EUR	2 000		191 560,00	2,20
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	3 000		151 260,00	1,74
FR0000125338 CAPGEMINI			EUR	1 200		118 992,00	1,37
FR0000130395 REMY COINTREAU			EUR	1 000		100 200,00	1,15
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	3 000		204 750,00	2,36

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010112524 NEXITY			EUR	3 500		180 950,00	2,08
FR0010259150 IPSEN			EUR	1 600		179 920,00	2,07
FR0010331421 INNATE PHARMA			EUR	2 000		20 560,00	0,24
FR0010425595 CELLECTIS			EUR	4 000		95 000,00	1,09
FR0011476928 FNAC DARTY			EUR	100		8 143,00	0,09
FR0013156007 KERLINK			EUR	6 000		116 880,00	1,34
FR0013176526 VALEO			EUR	2 700		169 506,00	1,95
FR0013269123 RUBIS			EUR	2 400		129 432,00	1,49
FR0013283108 DELTA PLUS GROUP			EUR	3 200		134 016,00	1,54
US2267181046 CRITEO ADR			USD	4 700		165 128,68	1,90
TOTAL ROYAUME UNI						134 061,45	1,54
GB0000566504 BHP BILLITON			GBP	9 000		134 056,66	1,54
GB00BYSRJ698 LONMIN			GBP	6		4,79	0,00
TOTAL ISRAEL						104 131,39	1,20
IL0011334468 CYBER-ARK SOFT			USD	3 000		104 131,39	1,20
TOTAL LUXEMBOURG						403 112,00	4,64
FR0000038259 EUROFINS SCIENTIFIC			EUR	220		117 612,00	1,35
FR0013188844 SOLUTIONS 30 SE			EUR	10 000		285 500,00	3,29
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						1 253 716,40	14,43
US02079K3059 ALPHABET CL.A			USD	140		115 408,74	1,33
US0231351067 AMAZON COM			USD	380		309 272,77	3,56
US0378331005 APPLE			USD	400		52 190,99	0,60
US30303M1027 FACEBOOK CL.A			USD	1 300		188 055,37	2,16
US38268T1034 GOPRO A			USD	4 000		37 284,12	0,43
US5951121038 MICRON TECHNOLOGY			USD	1 800		59 933,97	0,69
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	4 700		254 775,65	2,93
US7551115071 RAYTHEON			USD	900		142 162,21	1,64
US75886F1075 REGENERON PHARMACEUTICALS			USD	250		94 632,58	1,09
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						1 179 421,78	13,57
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 179 421,78	13,57
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						885 010,03	10,18
TOTAL BRESIL						104 169,18	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1242327168 BRF 2,75%15-030622	03/06/2015	03/06/2022	EUR	100	2,75	104 169,18	1,20
TOTAL ALLEMAGNE						231 167,96	2,66
DE000A12T135 DEMIRE REAL EST 7,5%14-160919	16/09/2014	16/09/2019	EUR	100	7,50	105 102,21	1,21
DE000A168Z39 SEMPER IDEM UND 5%15-111218	11/12/2015	11/12/2018	EUR	120	5,00	126 065,75	1,45
TOTAL FRANCE						237 714,82	2,74
FR0011615699 ERAMET 4,5%13-061120	06/11/2013	06/11/2020	EUR	1	4,50	110 070,82	1,27
XS1409506885 REXEL 3,5%16-150623	18/05/2016	15/06/2023	EUR	120	3,50	127 644,00	1,47
TOTAL LUXEMBOURG						311 958,07	3,58
XS0290581569 GAZ CAPITAL 5,44%07-021117	07/03/2007	02/11/2017	EUR	150	5,44	157 841,82	1,81
XS1044967336 BGL BNP PARIBAS TV14-0418	22/04/2014	22/04/2018	EUR	150	2,10	154 116,25	1,77
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						294 411,75	3,39
TOTAL FRANCE						294 411,75	3,39
FR0010695817 RADIAN 6,05%08-291218 TSR	29/12/2008	29/12/2018	EUR	130 000	6,05	145 168,33	1,67
FR0011138742 BFCM 5,3%11-061218	06/12/2011	06/12/2018	EUR	1 350	5,30	149 243,42	1,72
TOTAL Titres d'OPC						798 053,55	9,18
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						798 053,55	9,18
TOTAL FRANCE						697 173,45	8,02
FR0010156604 AMUNDI OBLIG INTLE EUR-P SI3D			EUR	969,97		216 477,90	2,49
FR0010460493 TIKEHAU CREDIT PLUS A FCP 3DEC			EUR	1 153,695		154 606,67	1,78
FR0012649754 KIPLINK CONVERTIBLES FCP			EUR	2 168		326 088,88	3,75
TOTAL LUXEMBOURG						100 880,10	1,16
LU0419186167 RAM (LUX) TACT.FU.GL.TO.RET.3D			EUR	692,62		100 880,10	1,16

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

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

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