



**Document annuel d'information**

**Du 1<sup>er</sup> juillet 2017 au 29 juin 2018**

---

# **DNCA SERENITE PLUS**

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS**

**OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCE LIBELLES EN EURO**  
(Selon la norme applicable dans le pays d'origine)

---

<sup>1</sup> DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA FINANCE

## RAPPORT DE GESTION

# DNCA SERENITE PLUS

## **SOCIETE DE GESTION**

DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris

## **DEPOSITAIRE**

CREDIT INDUSTRIEL COMMERCIAL (CIC) – 6 avenue de Provence 75008 Paris

## **AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

Capitalisation.

## **ORIENTATION**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds est investi, directement ou indirectement via des OPCVM, entre 90% et 100%, en instruments financiers de taux d'intérêt, titres de créances, obligations, obligations convertibles, instruments du marché monétaire du secteur privé ou du secteur public sans répartition prédéfinie, libellés en euro. Les titres constituant le portefeuille sont des titres à taux fixe, taux variable ou taux indexé. Le Fonds peut également acquérir des obligations convertibles ou échangeables présentant un profil obligataire ou mixte. Les obligations convertibles sont sélectionnées de façon à limiter le risque en capital, c'est-à-dire avec un taux de rendement actuariel acheteur positif lors de l'acquisition. La sensibilité globale du portefeuille au risque de taux peut varier en fonction des anticipations de l'équipe de gestion. Cette sensibilité globale est comprise entre 0 et 4. Etant précisé que la sensibilité de chaque produit de taux en portefeuille peut être comprise entre 0 et 10.

Le Fonds peut investir sur des obligations ou titres assimilés de tous émetteurs, sans contrainte de notation. Ces titres sont sélectionnés sur des critères de rémunération relative aux emprunts d'Etat de durée similaire après une analyse de la situation financière présente et à venir des émetteurs concernés.

Le Fonds ne peut investir que dans des titres libellés en Euro. Le Fonds n'est pas exposé au risque de change. L'exposition au risque lié à l'investissement en actions, directement ou via la conversion d'obligations convertibles n'excédera pas 10% de l'actif.

La mise en œuvre de la stratégie d'investissement consiste à :

- Faire varier la sensibilité globale du portefeuille en fonction des anticipations de l'équipe de gestion.
- Exposer le portefeuille au marché du crédit des différents pays de la zone euro via l'investissement en obligations à taux fixe ou variable, indexées ou convertibles émises par des entreprises sans contrainte vis-à-vis de leur éventuelle classification par une agence de notation, de leur zone géographique ou de leur secteur d'activité.

La gestion repose exclusivement sur la sélection de produits de taux sur les marchés de la zone euro libellés en euro. La sensibilité globale du portefeuille sera comprise entre 0 et 4.

La mise en œuvre de la stratégie repose sur :

- Une analyse de la situation économique mondiale, des anticipations inflationnistes qui en découlent et des conclusions prévisibles tirées par les Banques Centrales via leur politique monétaire. Cette analyse conduit à une sensibilité cible pour le portefeuille. En parallèle, l'analyse de la courbe des taux apporte les données permettant d'optimiser l'obtention de cette sensibilité globale, son niveau devant rester compris entre 0 et 4.

- La sélection des titres entre signatures publiques ou privées. Concernant les signatures privées, la sélection repose essentiellement sur l'analyse par l'équipe de gestion des fondamentaux de l'entreprise émettrice et sur l'appréciation du supplément de rémunération offert par rapport à l'emprunt d'Etat de référence.

La gestion s'articule donc autour d'une double analyse, macro-économique et technique dans un premier temps, financière et crédit dans un deuxième temps. La gestion repose en grande partie sur la connaissance approfondie de l'équipe de gestion du bilan des entreprises sélectionnées.

### **Les titres en portefeuille :**

Obligations et Titres de créances négociables : Le Fonds s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations et titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie).

Obligations : le FCP s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marché, notamment :

Obligations à taux fixe

Obligations à taux variable

Obligations indexées

Obligations convertibles

Titres de créances négociables : Titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie).

### Actions :

Le FCP investit dans une fourchette de 0 à 10% en actions de sociétés de toute capitalisation notamment dans des sociétés dont le capital fait l'objet d'une offre ou d'un projet d'offre d'achat.

### Actions ou parts d'autres OPC:

Le FCP peut détenir jusqu'à 10% de son actif net des parts ou actions d'OPCVM français ou européens relevant de la Directive 2009/65/CE et/ou des parts ou actions de Fonds d'Investissement à Vocation Générale relevant de la Directive 2011/61/CE et répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Le FCP pourra investir dans des OPCVM gérés par DNCA FINANCE.

### Les instruments financiers dérivés :

Le Fonds peut intervenir sur les marchés à terme fermes et conditionnels afin d'atteindre l'objectif d'une sensibilité aux taux d'intérêt limitée ou dans le but d'exploiter toute anomalie dans la structure des taux, dans la limite d'une fois son actif net et sans utiliser d'instruments spécifiques. Le Fonds a essentiellement recours aux contrats futures et éventuellement aux options simples négociés sur un marché réglementé et aux swaps de taux simple (taux fixe/taux variable – taux variable/taux fixe – taux variable/taux variable) négociés sur les marchés de gré à gré, uniquement en couverture du risque de taux.

### Les titres intégrant des dérivés :

Le Fonds pourra investir dans des titres intégrant des dérivés (Obligations convertibles) jusqu'à 100% de son actif net.

La méthode de calcul du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

#### **DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE**

Ce fonds ne pourrait pas convenir aux investisseurs qui souhaiteraient retirer leur apport avant 18 mois.

#### **CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'ANNEE**

Néant

#### **CHANGEMENTS A VENIR**

- Insertion de la mention relative au Règlement (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (règlement « Benchmark »)
- Insertion des mentions relatives à la gestion de la liquidité

#### **POLITIQUE DE GESTION**

Les marchés financiers mondiaux entrent dans l'été chargés d'incertitudes. La baisse des taux allemands, dont le 10 ans termine le mois de juin à 0,30%, en est un des principaux reflets en Europe. Les craintes proviennent d'un sentiment de désunion en Europe, de l'escalade verbale de la guerre commerciale lancée par un D. Trump toujours aussi déterminé dans ses propos, de la volatilité des matières premières et des devises, ainsi que des corrections sur les marchés émergents. Le marché du crédit, que ce soit investment grade ou à haut rendement, souffre également, sans choc pour le moment.

Le fonds DNCA SERENITE PLUS clôture son exercice courant du 30/06/2017 au 29/06/2018 sur une baisse de :

- Part C : - 0,66 %
- Part I : - 0,44 %

contre -0,54 % pour son indice de référence FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans calculé coupons réinvestis.

#### **Les performances passées ne préjugent en rien de performances futures.**

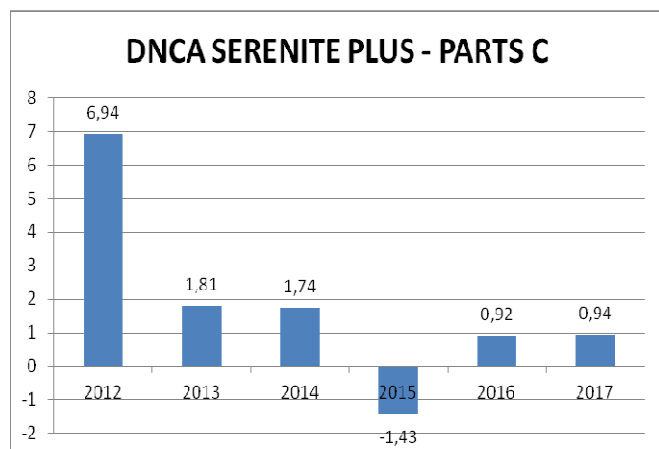
Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'établit au 29/06/2018 à 2,70% (y compris les OPCVM monétaires et fonds assimilés) et l'actif net s'établit à 246 millions d'euros.

Les investissements les plus récents ont portés sur les obligations FCA 2019 et 2021, Orano 2020, Mediaset 2019 et Louis Dreyfus 2020.

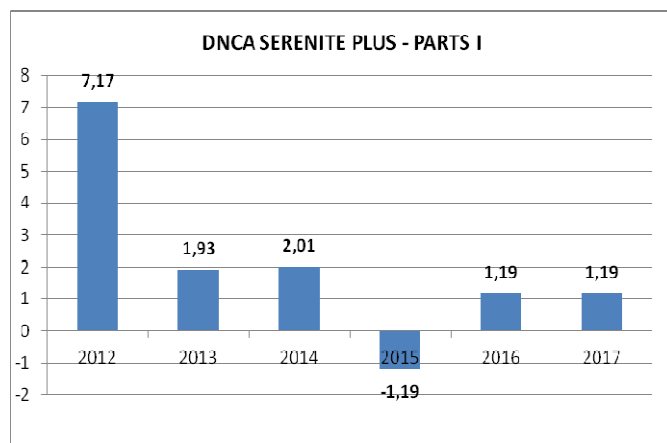
La mise en place de barrières douanières, tout comme la mise en pratique du programme électoral en Italie, auraient des conséquences inflationnistes. Nous conservons nos convictions sur les obligations italiennes indexées sur l'inflation.

## PERFORMANCE

**Performance des parts C, et I du FCP depuis le 31/12/2012 sur les années civiles précédentes.**



Performances annualisées - Part C	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	+0,94%	-0,41%	+0,55%
FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans*	-0,38%	-0,07%	+0,63



Performances annualisées - Part I	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	+1,19%	-0,15%	+0,81%
FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans*	-0,38%	-0,07%	+0,63

\*: calculé coupons réinvestis.

**La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.**

## INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

Au 29 juin 2018, DNCA SERENITE PLUS ne détient pas d'OPCVM gérés par DNCA Finance et sa filiale luxembourgeoise à 100% DNCA Finance Luxembourg.

## **SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR »)**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

## **MODALITES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG) CONFORMEMENT AU DECRET 2015-1850 DU 29 DECEMBRE 2015**

Conformément aux articles L. 533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, l'investisseur est informé que sur l'exercice clos au 29/06/2018 cet OPC n'a pas pris en compte de manière automatique et simultanée les critères ESG dans son processus d'investissement.

Cependant, ces derniers n'ont pas été ignorés et ont fait partie des nombreux critères analysés par l'équipe de gestion lors de la sélection de titres. L'équipe de gestion est restée totalement libre dans la sélection son univers d'investissement en ayant pour objectif premier de respect de l'intérêt des porteurs de parts.

Par ailleurs et conformément à l'article L. 533-22-1 du Code Monétaire et financier, la Société de Gestion publie sur son site Internet dans la rubrique « Informations réglementaires » : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com), une information relative aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

## **POLITIQUE DE REMUNERATION**

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses filiales prend en compte les dispositions issues de la Directive UCITS V et de la Directive AIFM ainsi que les dispositions communes rédigées par les principales associations professionnelles représentatives de la gestion en matière de politiques de rémunération.

Elle s'applique à l'ensemble des entités du groupe DNCA Finance sauf dispositions locales.

Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et de ne pas conduire les membres du Comité de Surveillance, de la Direction ni de tout autre membre du personnel de DNCA Finance et de ses filiales à une prise de risque excessive.

Elle est également définie de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de DNCA Finance.

Des informations sur la politique de rémunération de DNCA Finance peuvent être obtenues gratuitement sur le site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses filiales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2017 s'est élevé à 24,4 millions d'euros.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes : 9,3 millions d'euros
- Montant total des rémunérations variables: 15,1 millions d'euros

Dont montant des rémunérations variables différées du personnel identifié : 4,8 millions d'euros

Dont montant des rémunérations variables non différées du personnel identifié et des autres typologies de personnel : 10,3 millions d'euros.

### **INFORMATIONS DIVERSES**

Nous vous rappelons que les documents listés ci-dessous sont accessibles sur notre site internet

<http://www.dnca-investments.com>

- Politique en matière de droits de vote ;
- Rapport sur l'exercice des droits de vote ;
- Politique de sélection des intermédiaires financiers ;
- Politique de gestion des conflits d'intérêts ;
- Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation ;
- Politique relative aux critères ESG.

---

Les prospectus, documents d'informations clés pour l'investisseur, règlement du FCP, rapports annuel et semestriel sont disponibles sur le site internet de la société <http://www.dnca-investments.com> et peuvent être adressés gratuitement sur simple demande auprès de DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris.



## RAPPORT COMPTABLE

# DNCA SERENITE PLUS

**FCP**  
**DNCA SERENITE PLUS**

19, Place Vendôme  
75001 Paris

Rapport du Commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels

Exercice clos le 29 juin 2018

## **Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Aux porteurs de parts du FCP DNCA SERENITE PLUS,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) DNCA SERENITE PLUS relatifs à l'exercice clos le 29 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 juillet 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérification du rapport de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude

**FCP  
DNCA SERENITE  
PLUS**

*Exercice clos le  
29 juin 2018*

significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

*Fait à Courbevoie, le 10 octobre 2018*

*Le commissaire aux comptes*

**Mazars :**

Pierre MASIERI

A handwritten signature in black ink, written over two horizontal lines. The signature is stylized and appears to be 'Pierre MASIERI'.

## BILAN ACTIF

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>243 672 221,17</b>	<b>182 493 798,83</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 571 960,00</b>	<b>2 493 750,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 571 960,00	2 493 750,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>177 673 047,00</b>	<b>150 773 061,46</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	177 673 047,00	150 773 061,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>53 201 968,09</b>	<b>29 226 987,37</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	53 201 968,09	29 226 987,37
Titres de créances négociables	53 201 968,09	29 226 987,37
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>4 089 026,08</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 089 026,08	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contrats financiers</b>	<b>136 220,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	136 220,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>48 125,00</b>	<b>31 625,00</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	48 125,00	31 625,00
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 537 490,24</b>	<b>5 012 973,82</b>
<b>Liquidités</b>	<b>2 537 490,24</b>	<b>5 012 973,82</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>246 257 836,41</b>	<b>187 538 397,65</b>

## BILAN PASSIF

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	247 129 830,39	186 356 016,89
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-8 346 229,40	-6 962 748,22
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	7 097 638,41	7 126 076,30
<b>Total des capitaux propres</b>	245 881 239,40	186 519 344,97
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	136 220,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	136 220,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	136 220,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	240 377,01	1 019 052,68
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	240 377,01	1 019 052,68
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	246 257 836,41	187 538 397,65

(a) Y compris comptes de régularisations

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



## HORS-BILAN

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBMU8F00002 BOBL-EUX 0918	36 743 260,00	0,00
Total Taux	36 743 260,00	0,00
Total Contrats futures	36 743 260,00	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	36 743 260,00	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
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>36 743 260,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
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
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	77,20	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	54 773,11	44 336,80
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 309 813,64	10 594 860,89
Produits sur titres de créances	60 355,52	4 898,67
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>7 425 019,47</b>	<b>10 644 096,36</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 131,74	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>2 131,74</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>7 422 887,73</b>	<b>10 644 096,36</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 166 460,98	2 015 367,86
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>6 256 426,75</b>	<b>8 628 728,50</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	841 211,66	-1 502 652,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>7 097 638,41</b>	<b>7 126 076,30</b>

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour cet exercice, sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité du FCP.

## COMPTABILISATION DES REVENUS

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

## COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

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

## POLITIQUE DE DISTRIBUTION

L'OPCVM a opté pour le mode capitalisation. Les plus-values seront systématiquement capitalisées.

## FRAIS DE GESTION

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

Frais de gestion fixes (taux maximum en pourcentage de l'actif net) :

- Parts C : 0,70% TTC, taux maximum
- Parts I : 0,40% TTC, taux maximum

Frais de gestion indirects (sur OPCVM) : néant

Commission de sur-performance :

- Parts C : 20% TTC de la surperformance positive du FCP comparée au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans;
- Parts I : 20% TTC de la surperformance positive du FCP comparée au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans .

Montant des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM : Néant

Les frais effectivement supportés par le Fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPCVM ». 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.

## COMMISSIONS DE MOUVEMENT ET FRAIS DE TRANSACTION

### Les 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'OPCVM, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement perçues par le dépositaire :

Actions : 0,03% TTC maximum

TCN, BT, Produits de Taux : Commission fixe maximum de 48€ TTC

Pour les Marchés à Terme : Futures : (2,4)€ TTC par lot

Options : (0,48)% TTC

Avec un minimum de (12)€ TTC

OPCVM : 150€HT maximum

Commissions de mouvement perçues par d'autres prestataires : Néant

**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'OPC en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Titres de créances négociables :**

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

**Opérations à terme fermes et conditionnelles :**

**Contrats à terme fermes :**

Les contrats à terme fermes sont évalués à leur valeur de marché.

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 de bourse du jour.

**Options :**

Les options en portefeuille sont évaluées à leur valeur de marché.

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.

Opérations d'échange (swaps) :

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

Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

#### DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>186 519 344,97</b>	<b>256 899 812,96</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	191 506 386,42	96 099 847,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-130 751 982,42	-169 439 269,76
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	422 860,23	1 495 277,70
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 933 937,55	-10 177 442,84
Plus-values réalisées sur contrats financiers	374 380,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-569 020,00	0,00
Frais de transaction	-46 082,26	-32 555,65
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	239 083,26	3 044 739,13
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-4 138 029,61</i>	<i>-4 377 112,87</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-4 377 112,87</i>	<i>-7 421 852,00</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-136 220,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-136 220,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	6 256 426,75	8 628 728,50
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	207,72
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>245 881 239,40</b>	<b>186 519 344,97</b>

\*Soulte fusion

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	81 343 698,61	33,08
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	12 440 281,60	5,06
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	48 114 112,19	19,57
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	4 409 917,40	1,79
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	31 365 037,20	12,76
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>177 673 047,00</b>	<b>72,26</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	28 211 149,71	11,47
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	17 992 980,76	7,32
Euro Commercial Paper	6 997 837,62	2,85
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>53 201 968,09</b>	<b>21,64</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Taux	36 743 260,00	14,94
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>36 743 260,00</b>	<b>14,94</b>
<b>Autres opérations</b>		
<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	138 776 328,07	56,44	0,00	0,00	38 896 718,93	15,82	0,00	0,00
Titres de créances	24 990 818,38	10,16	0,00	0,00	28 211 149,71	11,47	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	2 537 490,24	1,03	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	36 743 260,00	14,94
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	20 312 888,00	8,26	22 623 714,18	9,20	96 150 646,96	39,10	12 129 360,53	4,93	26 456 437,33	10,76
Titres de créances	24 990 818,38	10,16	0,00	0,00	6 726 142,35	2,74	0,00	0,00	21 485 007,36	8,74
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	2 537 490,24	1,03	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	36 743 260,00	14,94	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**

	29/06/2018
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**

	29/06/2018
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	29/06/2018
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</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>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	7 097 638,41	7 126 076,30
<b>Total</b>	<b>7 097 638,41</b>	<b>7 126 076,30</b>

	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	848 963,27	1 856 619,69
<b>Total</b>	<b>848 963,27</b>	<b>1 856 619,69</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	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>	<b>0,00</b>
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

	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 248 675,14	5 269 456,61
<b>Total</b>	<b>6 248 675,14</b>	<b>5 269 456,61</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	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>	<b>0,00</b>
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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	
	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 346 229,40	-6 962 748,22
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-8 346 229,40</b>	<b>-6 962 748,22</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>	
	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 070 710,72	-1 900 649,13
<b>Total</b>	<b>-1 070 710,72</b>	<b>-1 900 649,13</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	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>	
	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 275 518,68	-5 062 099,09
<b>Total</b>	<b>-7 275 518,68</b>	<b>-5 062 099,09</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
30/06/2014	C1 PART CAPI C	45 030 257,16	398 534,000	112,99	0,00	0,00	0,00	5,43
	C2 PART CAPI I	189 452 742,47	1 662 618,000	113,95	0,00	0,00	0,00	5,74
30/06/2015	C1 PART CAPI C	52 267 410,54	458 862,000	113,90	0,00	0,00	0,00	2,51
	C2 PART CAPI I	255 651 020,38	2 220 057,000	115,15	0,00	0,00	0,00	2,81
30/06/2016	C1 PART CAPI C	44 945 070,80	401 024,000	112,07	0,00	0,00	0,00	-1,46
	C2 PART CAPI I	211 954 742,16	1 865 068,000	113,64	0,00	0,00	0,00	-1,14
30/06/2017	C1 PART CAPI C	50 864 477,19	449 057,293	113,26	0,00	0,00	0,00	-0,09
	C2 PART CAPI I	135 654 867,78	1 178 254,528	115,13	0,00	0,00	0,00	0,17
29/06/2018	C1 PART CAPI C	31 524 609,87	280 172,966	112,51	0,00	0,00	0,00	-0,79
	C2 PART CAPI I	214 356 629,53	1 870 140,189	114,62	0,00	0,00	0,00	-0,54

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	82 036,21900	9 324 613,62
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-250 920,54600	-28 517 012,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	-168 884,32700	-19 192 399,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	280 172,96600	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 574 021,42500	182 181 772,80
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-882 135,76400	-102 234 969,62
Solde net des Souscriptions / Rachats	691 885,66100	79 946 803,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 870 140,18900	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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

	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>	
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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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

	<b>29/06/2018</b>
FR0010986315 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,70
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	286 653,53
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,06
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	25 828,28
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	20,28

	<b>29/06/2018</b>
FR0010986323 C2 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,40
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	725 112,05
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,07
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	128 965,35
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	77,95

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/06/2018
Créances	Coupons et dividendes	48 125,00
<b>Total des créances</b>		<b>48 125,00</b>
Dettes	Frais de gestion	240 377,01
<b>Total des dettes</b>		<b>240 377,01</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-192 252,01</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>243 536 001,17</b>	<b>99,05</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	8 571 960,00	3,49
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	177 673 047,00	72,26
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	53 201 968,09	21,64
TITRES OPC	4 089 026,08	1,66
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>48 125,00</b>	<b>0,02</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-240 377,01</b>	<b>-0,10</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>2 537 490,24</b>	<b>1,03</b>
DISPONIBILITES	2 537 490,24	1,03
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>245 881 239,40</b>	<b>100,00</b>

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>							<b>8 571 960,00</b>	<b>3,49</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>							<b>8 571 960,00</b>	<b>3,49</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>							<b>8 571 960,00</b>	<b>3,49</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>3 689 600,00</b>	<b>1,50</b>
FR0000053837 ALTAMIR			EUR	60 000			993 600,00	0,40
FR0000054694 NATUREX			EUR	20 000			2 696 000,00	1,10
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>							<b>4 882 360,00</b>	<b>1,99</b>
NL0000400653 GEMALTO			EUR	98 000			4 882 360,00	1,99
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>							<b>177 673 047,00</b>	<b>72,26</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>							<b>177 673 047,00</b>	<b>72,26</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>							<b>81 343 698,61</b>	<b>33,08</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>							<b>7 542 416,08</b>	<b>3,07</b>
DE000A14J579 THYSSENKRUPP 1,75%15-251120	25/02/2015	25/11/2020	EUR	700	1,75		725 639,56	0,30
DE000A1R08U3 THYSSENKRUPP 4%13-270818	25/02/2013	27/08/2018	EUR	6 020	4,00		6 259 792,26	2,54
DE000A2DADR6 SIXT LEASING 1,125%17-030221	03/02/2017	03/02/2021	EUR	549	1,125		556 984,26	0,23
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>16 153 127,68</b>	<b>6,57</b>
FR0010817452 AREVA 4,375%09-061119 EMTN	06/11/2009	06/11/2019	EUR	40	4,375		2 154 934,52	0,88
FR0010941690 AREVA 3,50%10-220321 EMTN	22/09/2010	22/03/2021	EUR	45	3,50		2 373 427,60	0,97
FR0011302793 VALLOUREC 3,25%12-020819	03/08/2012	02/08/2019	EUR	63	3,25		6 641 893,23	2,70
FR0011560986 AREVA 3,25%13-040920 EMTN	04/09/2013	04/09/2020	EUR	34	3,25		3 614 507,40	1,47
FR0011801596 RALLYE 4%14-020421 EMTN	02/04/2014	02/04/2021	EUR	4	4,00		306 592,88	0,12
FR0012872174 BOLLORE 2,875%15-290721	29/07/2015	29/07/2021	EUR	10	2,875		1 061 772,05	0,43
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>							<b>13 239 036,93</b>	<b>5,38</b>
XS1082970853 TESCO CORPORATE 1,375%14-0719	01/07/2014	01/07/2019	EUR	2 300	1,375		2 329 521,29	0,95
XS1086785182 OTE PLC 3,5%14-090720	10/07/2014	09/07/2020	EUR	5 140	3,50		5 521 617,54	2,24
XS1327539976 OTE 4,375%15-021219	02/12/2015	02/12/2019	EUR	5 014	4,375		5 387 898,10	2,19
<b>TOTAL ITALIE</b>							<b>24 193 916,81</b>	<b>9,84</b>
XS0452166324 INTESA SAN 5%09-0919 SUB EMTN	10/09/2009	23/09/2019	EUR	138	5,00		7 473 301,15	3,04
XS0555834984 BANCO BPM6%10-051120 EMTN	05/11/2010	05/11/2020	EUR	1 600	6,00		1 745 427,29	0,71

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS0956262892 SALINI IMPREG.6,125%13-010818	01/08/2013	01/08/2018	EUR	2 000	6,125	2 122 127,12	0,86	
XS0985395655 MEDIASET 5,125%13-240119	24/10/2013	24/01/2019	EUR	5 982	5,125	6 274 015,83	2,55	
XS1044894944 BANCO BPM 3,5%14-140319	14/03/2014	14/03/2019	EUR	2 879	3,50	2 950 554,19	1,20	
XS1266866927 BANCO BPM 2,75%15-270720	27/07/2015	27/07/2020	EUR	3 500	2,75	3 628 491,23	1,48	
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>13 447 730,14</b>	<b>5,47</b>	
XS0647264398 FIAT CHRYSLER 7,375%11-090718	08/07/2011	09/07/2018	EUR	6 500	7,375	6 977 279,86	2,84	
XS0953215349 FIAT CHRYSLER 6,75%13-141019	12/07/2013	14/10/2019	EUR	4 860	6,75	5 476 792,58	2,23	
XS1048568452 FIAT CHRYSLER 4,75%14-220321	21/03/2014	22/03/2021	EUR	900	4,75	993 657,70	0,40	
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>6 672 622,02</b>	<b>2,71</b>	
XS0956201759 LS DREYFUS COMPANY 3,875%13-18	30/07/2013	30/07/2018	EUR	4 780	3,875	4 953 688,76	2,01	
XS1000918018 LOUIS DREYFUS COMPANY 4%13-20	04/12/2013	04/12/2020	EUR	1 600	4,00	1 718 933,26	0,70	
<b>TOTAL PORTUGAL</b>						<b>94 848,95</b>	<b>0,04</b>	
PTBENJOM0015 BES 4,75%13-150118 EMTN	15/01/2013	31/12/2018	EUR	3	4,75	94 848,95	0,04	
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 440 281,60</b>	<b>5,06</b>	
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>3 355 827,21</b>	<b>1,36</b>	
DE000DL19TQ2 DEUTSCHE BANK TV17-160522	16/05/2017	16/05/2022	EUR	12		1 156 022,40	0,47	
XS1734547919 VOLKSWAGEN BANK TV17-150621	15/12/2017	15/06/2021	EUR	6		596 663,70	0,24	
XS1830992563 VOLKSWAGEN BANK TV18-081221	08/06/2018	08/12/2021	EUR	16		1 603 141,11	0,65	
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 894 256,84</b>	<b>1,59</b>	
XS0198532334 CACIB_TV04-19	16/08/2004	16/08/2019	EUR	200		1 997 456,44	0,82	
XS1782508508 ALD TV18-260221	26/02/2018	26/02/2021	EUR	19		1 896 800,40	0,77	
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>698 017,06</b>	<b>0,28</b>	
XS1794195724 WPP FINANCE TV18-200322	20/03/2018	20/03/2022	EUR	700		698 017,06	0,28	
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>790 675,00</b>	<b>0,32</b>	
XS1753030490 FCA BK TV 21	17/01/2018	17/06/2021	EUR	800		790 675,00	0,32	
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>2 501 299,09</b>	<b>1,02</b>	
XS1731881964 FAMAFACTORING TV17-050620	05/12/2017	05/06/2020	EUR	2 600		2 501 299,09	1,02	
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>1 200 206,40</b>	<b>0,49</b>	
XS1664643746 BAT CAPITAL TV17-160821 EMTN	16/08/2017	16/08/2021	EUR	1 200		1 200 206,40	0,49	
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>48 114 112,19</b>	<b>19,57</b>	

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ESPAGNE</b>							<b>14 563 850,53</b>	<b>5,92</b>
XS0981383747 INDRA 1,75%13-171018 CONV.	17/10/2013	17/10/2018	EUR	91	1,75	9 148 609,42	3,72	
XS1322536332 INTL.C.AIR 0,25%15-171120	17/11/2015	17/11/2020	EUR	55	0,25	5 415 241,11	2,20	
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>19 953 210,15</b>	<b>8,12</b>
FR0011208115 NEXANS 2,5%12-19 OCEANE	29/02/2012	01/01/2019	EUR	55 999	2,50	4 155 685,79	1,69	
FR0011567908 RALLYE 1%13-021020 OCEANE	02/10/2013	02/10/2020	EUR	62 451	1,00	6 403 038,58	2,61	
FR0013044286 BIM 2,50%15-131120	13/11/2015	13/11/2020	EUR	221 829	2,50	5 019 324,78	2,04	
FR0013134681 VEOLIA ENV 0%16-150321 OCEANE	15/03/2016	15/03/2021	EUR	147 000		4 375 161,00	1,78	
<b>TOTAL ITALIE</b>							<b>6 410 201,51</b>	<b>2,61</b>
XS1209185161 TELECOM 1,125%15-260322 CONV	26/03/2015	26/03/2022	EUR	67	1,125	6 410 201,51	2,61	
<b>TOTAL MEXIQUE</b>							<b>7 186 850,00</b>	<b>2,92</b>
XS1238034695 AMERICA MOVIL 0%15-280520 EXCH	28/05/2015	28/05/2020	EUR	73		7 186 850,00	2,92	
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>							<b>4 409 917,40</b>	<b>1,79</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>4 409 917,40</b>	<b>1,79</b>
FR0011215508 CASINO 3,994%12-090320 EMTN	08/03/2012	09/03/2020	EUR	15	5,244	1 607 468,79	0,65	
FR0011301480 CASINO GU.3,157%12-060819 EMTN	03/08/2012	06/08/2019	EUR	26	4,407	2 802 448,61	1,14	
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>							<b>31 365 037,20</b>	<b>12,76</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>							<b>4 908 599,87</b>	<b>2,00</b>
DE000DB5DCW6 DBK 5%10-240620 SUBORDIDANTED	24/06/2010	24/06/2020	EUR	93	5,00	4 908 599,87	2,00	
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>5 406 984,50</b>	<b>2,20</b>
FR0011531714 ENGIE3,875%PL	10/07/2013	31/12/2050	EUR	48		4 988 480,88	2,03	
FR0012005924 ACCOR TV14-PERPETUEL	30/06/2014	31/12/2050	EUR	4		418 503,62	0,17	
<b>TOTAL ITALIE</b>							<b>3 190 698,90</b>	<b>1,30</b>
XS0954675129 ENEL TV13-100174	10/09/2013	10/01/2074	EUR	3 000		3 190 698,90	1,30	
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>							<b>17 858 753,93</b>	<b>7,26</b>
XS0903872355 KONINKLIJKE TV13-PERP.	14/03/2013	31/12/2050	EUR	3 040		3 222 552,00	1,31	
XS0968913268 VOLKSWAGEN INTL.FIN.TV13-PERP.	04/09/2013	31/12/2050	EUR	4 903		5 088 439,52	2,07	
XS0972570351 TELEFONICA EUROPE TV13-PERP.	18/09/2013	31/12/2050	EUR	43		4 577 984,99	1,86	
XS1148359356 TELEFONICA EUROPE TV14-PERP	04/12/2014	29/12/2049	EUR	47		4 969 777,42	2,02	
<b>TOTAL Titres de créances</b>							<b>53 201 968,09</b>	<b>21,64</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>							<b>53 201 968,09</b>	<b>21,64</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté	Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>							<b>53 201 968,09</b>	<b>21,64</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>							<b>2 426 211,29</b>	<b>0,99</b>
ES00000126A4 ESPANA 1,8% 14-301124 INDX	20/05/2014	30/11/2024	EUR	2 000		1,80	2 426 211,29	0,99
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>17 992 980,76</b>	<b>7,32</b>
FR0124819923 RALLYE NCP09072018	04/01/2018	09/07/2018	EUR	3 000 000			2 999 842,58	1,22
FR0125037095 GL EVE NCP06092018	04/06/2018	06/09/2018	EUR	2 000 000			1 999 811,14	0,81
FR0125037541 VERALL NCP17092018	13/06/2018	17/09/2018	EUR	2 000 000			1 998 655,76	0,81
FR0125038168 ALTICE NCP31082018	25/06/2018	31/08/2018	EUR	4 000 000			3 997 371,54	1,64
FR0125042277 FNAC NCP03092018	28/05/2018	03/09/2018	EUR	2 000 000			1 999 691,06	0,81
FR0125043945 VERALL NCP07092018	05/06/2018	07/09/2018	EUR	1 000 000			999 387,17	0,41
FR0125094336 REXEL NCP27092018	25/06/2018	27/09/2018	EUR	2 000 000			1 999 925,84	0,81
FR0125094534 VALLOU NCP27092018	25/06/2018	27/09/2018	EUR	2 000 000			1 998 295,67	0,81
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>							<b>1 999 887,46</b>	<b>0,81</b>
XS1835950590 ECP THE WEIR GP 18	07/06/2018	07/09/2018	EUR	2 000 000			1 999 887,46	0,81
<b>TOTAL IRLANDE</b>							<b>2 999 916,28</b>	<b>1,22</b>
DE000A2LSCP7 ECP FRESENIUS 0818	22/05/2018	22/08/2018	EUR	3 000 000			2 999 916,28	1,22
<b>TOTAL ITALIE</b>							<b>25 784 938,42</b>	<b>10,49</b>
IT0005004426 ITALY TV14-150924 INFLATION	19/03/2014	15/09/2024	EUR	14 500		2,35	16 362 539,15	6,65
IT0005012783 ITALIE TV14-230420 INFLATION	23/04/2014	23/04/2020	EUR	6 500		1,65	6 726 142,35	2,74
IT0005312142 ITALY TV17-201123 INFLATION	20/11/2017	20/11/2023	EUR	2 800		0,25	2 696 256,92	1,10
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>							<b>1 998 033,88</b>	<b>0,81</b>
XS1841620328 ECP SYNGENTA FI.18	18/06/2018	18/09/2018	EUR	2 000 000			1 998 033,88	0,81
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>							<b>4 089 026,08</b>	<b>1,66</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>							<b>4 089 026,08</b>	<b>1,66</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>4 089 026,08</b>	<b>1,66</b>
FR0000979825 UNION CASH FCP 3DEC			EUR	8			4 089 026,08	1,66
<b>TOTAL Contrats financiers</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>							<b>136 220,00</b>	<b>0,06</b>
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	136 220			136 220,00	0,06

<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Emission</b>	<b>Echéance</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Taux</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>						<b>-136 220,00</b>	<b>-0,06</b>
FGBMU8F00002 BOBL-EUX 0918			EUR	-278		-136 220,00	-0,06



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

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

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

Coupon de la part C2 : 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*