

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **G PATRIMOINE**

Exercice du 01/01/2023 au 29/12/2023

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

Forme juridique : FCP

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

L'objectif de gestion du fonds est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence (80% MSCI Daily TR Net World converti en € + 20% €STR capitalisé) par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire reposant principalement sur la sélection de fonds sous-jacents exposés aux évolutions des différents marchés (actions, taux).

La composition du FCP peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

### **Stratégie d'investissement**

La stratégie mise en oeuvre afin de sélectionner les sous-jacents du FCP, repose sur les critères suivants :

- (i) la définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale,
- (ii) la sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des fonds de l'univers d'investissement.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition suivantes :

- Entre 40 et 100 % en direct ou via des OPC aux marchés actions de toutes capitalisations (France, Europe et autres zones), dont 0% à 40% en actions de petites capitalisations (comprises entre 100 millions et 3 milliards).
- Entre 0 et 60 % en direct ou via des OPC en instruments de taux ou convertibles (France, Europe et autres zones) émis par des Etats, des émetteurs privés, et de toute qualité de signature. L'exposition indirecte, via les OPC, aux dettes « high yield » ne dépassera pas 60%.
- Le FCP pourra être exposé de façon indirecte aux pays hors OCDE jusqu'à 100% de son actif. De 0% à 50% en cumul sur les marchés émergents actions et taux.
- Le porteur peut être exposé à un risque de change de 100% maximum.
- De 0% à 50% sur l'évolution du prix des matières premières au travers d'OPCVM et ou FIA. Les indices sous-jacents respectent les critères de diversification du Code Monétaire et Financier et ne donnent pas lieu à la livraison physique des matières premières

Le FCP peut intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et sur les titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture ou d'exposition sur le risque d'action, de taux, de change qui peuvent entraîner une surexposition globale de 100% maximum de l'actif net

# COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du fonds sur l'exercice fut de +5,2% vs +17,06% pour son indicateur de référence (un indice composite 80% MSCI Daily TR Net World en € et 20% €STR capitalisé). G Patrimoine sous performe de -11,86% son indice. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Notre forte pondération les marchés Actions européens et USA sont les principaux contributeurs à la performance du fonds, le marché des actions chinoises quant à lui a contribué négativement à la performance annuelle.

L'année écoulée se solde par une activité économique plus forte et une inflation plus faible que ce qui était attendu au début de 2023. L'atterrissage des politiques monétaires des banques centrales restera l'événement marquant de l'exercice fiscal janvier 2022/janvier 2023. A l'échelon mondial, la croissance du PIB réel ressort à 3% environ, comme en 2022, soit un point de plus que ce qui était anticipé. Pour l'essentiel, cette surprise est imputable à la surperformance des Etats-Unis qui ont échappé à la récession tant redoutée et ont même accéléré. La zone euro a mieux surmonté qu'on aurait pu le craindre la crise énergétique durant l'hiver 2022-2023, mais hélas, les bonnes nouvelles n'ont pas duré. A partir du printemps, les effets de rattrapage post-Covid s'épuisant et la transmission du choc monétaire se renforçant, l'économie européenne s'est affaiblie et est actuellement au bord de la récession. En Chine, les espoirs de fort rebond de la demande à la suite de la levée des restrictions anti-Covid ont été déçus. Hormis au début 2023, la croissance s'est montrée poussive le reste de l'année. Trois ans de confinements sélectifs, une crise immobilière non résolue, à quoi s'ajoute un contrôle renforcé de l'économie par le pouvoir, ont sapé la confiance des agents privés. L'économie chinoise est au bord de la déflation. Dans le reste du monde, l'inflation est redescendue de ses pics historiques et les cibles des banques centrales sont en vue. En somme, la désinflation s'est intensifiée en 2023 sans qu'il soit nécessaire d'en passer par une forte hausse du chômage. A ce jour, l'économie mondiale suit donc une trajectoire de soft landing.

Le principal contributeur à la performance est notre exposition aux actions américaines et principalement au secteur de la technologie via les fonds Fidelity Global Technology, Edram Big Data et Richelieu America. Notre exposition sur les Small et Mid caps européennes a généré de la performance sur l'année mais un manque à gagner par rapport aux indices larges caps qui ont généré d'excellents résultats. Notre analyse était un rebond des petites et moyennes capitalisations boursières si une baisse de l'inflation se produisait et qu'il n'y avait pas de récession. Il y a bien eu une baisse de l'inflation et toujours pas de récession mais les Smalls et Mids Caps n'ont pas surperformé ce qui a donc pénalisé en relatif le portefeuille.

Par ailleurs, en Chine les investisseurs ont continué leurs sorties et la performance des sociétés chinoises sur l'année ont chuté. Notre exposition dans ce pays a limité la performance du fonds en 2023 : Lyxor MSCI China, Carmignac China New Economy, Piquemal Houghton nous ont négativement impactés, nous avons soldé nos positions durant les mois de septembre et octobre 2023 privilégiant les zones européennes et américaines.

Il est à noter que nous avons modifié le portefeuille en toute fin d'année. Les modifications ont été effectuées le 28/12/2023. Nous avons augmenté nos investissements sur les ETFs de façon significative pour diminuer l'exposition sur les OPCVMs afin de nous permettre de réduire les frais courants du fonds. Nous avons conservé la répartition géographique et taille de capitalisation de la classe d'actif Action.

## PERFORMANCES DE L'OPC

Les performances passées de préjugent pas des performances futures.

Performance nette du 30/12/2022 au 29/12/2023	
G Patrimoine	5,24 %
80% MSCI Daily TR Net World Index converti EUR + 20% €STR capitalisé	16,13%

## PRINCIPAUX MOUVEMENT INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Instrument	ISIN	Trade Dat	Buy/Sell	Trade Price	Quantit	Montant Br
NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I	IE00BKPV7063	12/09/2023	Buy	10,09	298 000	3 006 820
FAST GLOBAL FUND Y EUR	LU0966156712	28/12/2023	Sell	352,26	6 510	2 293 213
HELIUM SELECTION A	LU1112771255	28/12/2023	Sell	1 667,50	1 370	2 284 468
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	LU0346389348	28/12/2023	Sell	142,90	12 500	1 786 250
EDR BIG DATA I EUR	LU1244894231	28/12/2023	Sell	285,20	5 800	1 654 160
LYXOR ETF S&P 500	LU1135865084	29/12/2023	Buy	305,61	5 000	1 528 050
LYXOR CORE WSCI WORLD	LU1781541179	29/12/2023	Buy	15,01	100 000	1 500 890
FAST GLOBAL FUND Y EUR	LU0966156712	12/09/2023	Buy	346,09	4 330	1 498 570
NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I	IE00BKPV7063	28/12/2023	Sell	10,64	140 000	1 489 600
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	LU0346389348	03/03/2023	Buy	118,10	12 500	1 476 265
EDR BIG DATA I EUR	LU1244894231	03/03/2023	Buy	252,86	5 800	1 466 603
NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I	IE00BKPV7063	28/11/2023	Sell	10,27	142 000	1 458 340
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC EUR	FR0010235507	12/09/2023	Sell	1 380,96	1 050	1 450 008
JPM IF Gbl Dividend A EUR Acc	LU0329202252	12/09/2023	Sell	241,32	6 000	1 447 920
CSIF MSCI USA ESG LEADERS BLUE UE B	IE00BJBYDP94	28/12/2023	Sell	168,50	8 500	1 432 250
RICHELIEU AMERICA ESG F EUR H	FR00140095T7	16/01/2023	Sell	110,07	13 000	1 430 895
BDL REMPART I	FR0011790492	28/12/2023	Sell	157,16	9 100	1 430 156
HELIUM SELECTION A	LU1112771255	13/09/2023	Buy	1 622,93	880	1 428 178
SCHRODER US LARGE CAP C ACC EUR H	LU0271484684	16/01/2023	Buy	284,49	5 000	1 422 434
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR	LU2261172709	12/09/2023	Sell	1 091,99	1 300	1 419 587

## INSTRUMENTS DETENUS EN PORTEFEUILLE EMIS PAR ERASMUS GESTION

Au 29/12/2023, G Patrimoine détient des parts des fonds Erasmus Small Cap Euro et Erasmus Smid Croissance Europe.

### TAXONOMIE / SFDR

Le fonds ne fait pas la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'a pas un objectif d'investissement durable tels que définis Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement SFDR").

Au regard de la politique d'investissement actuelle du fonds, et afin de lui permettre de saisir toutes les opportunités d'investissement, la prise en compte de facteurs de durabilités n'a pas été jugée adaptée à la stratégie d'investissement. Les principales incidences négatives des investissements ne seront par conséquent pas suivies dans le cadre de sa gestion.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## **Transparence Des 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 marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

# RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

## **G PATRIMOINE**

# 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 [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) dans la rubrique Informations réglementaires.

## **Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

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

## **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

La Politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers est disponible sur le site internet [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) dans la rubrique Informations réglementaires.

## **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.

## Information sur la rémunération

Conformément aux dispositions de la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 concernant les gestionnaires de fonds en valeurs mobilières (ci-après désignée la « directive UCITS V »), ERASMUS GESTION s'engage à établir, mettre en œuvre et maintenir des politiques, procédures et pratiques de rémunération compatibles avec une gestion saine et efficace des risques encourus par la Société. Depuis la création d'ERASMUS GESTION, la politique de rémunération est définie par la Direction Générale conformément à la stratégie économique, aux objectifs et aux valeurs de la Société. Elle promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des OPCVM ou FIA que la Société de Gestion gère. Elle est notamment déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts, et pour prévenir les prises de risques inconsidérées et/ou incompatibles avec l'intérêt des clients de la Société. Plus particulièrement, la politique de rémunération vise à assurer une cohérence entre les comportements des professionnels qu'elle emploie et les objectifs à long terme de la société et notamment, à les dissuader de prendre des risques jugés excessifs et inacceptables par l'entreprise. Cette politique vise également à interdire tout mode de rémunération susceptible de créer des risques excessifs pour la société de gestion. ERASMUS GESTION a intégré, dans sa politique de rémunération, les guidelines émises par l'ESMA dans son document « Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD 2016/411 » du 31 mars 2016. Le dispositif s'applique à tous les collaborateurs de la Société de Gestion ; sachant que la société a identifié les fonctions suivantes en tant que « Personnel identifié » au sens de la Directive, à savoir : ses dirigeants, ses gérants, ses commerciaux, son RCCI, son Secrétaire Général. La ventilation des rémunérations sur l'exercice 2023 est de 1207k€ au titre des rémunérations fixes et 201k€ au titre des rémunérations variables ; ces montants concernent 21 bénéficiaires.

La Politique de rémunération est disponible sur le site internet [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) dans la rubrique Informations réglementaires.

## Evènements intervenus au cours de la période

01/02/2023 Caractéristiques juridiques : Modification du jour de centralisation de la valeur liquidative, celle-ci passant d'une centralisation à J ouvré à une centralisation à J-1 ouvré

01/02/2023 Caractéristiques juridiques : Ajout d'une mention relative à la centralisation de la valeur liquidative en cas de jour férié, laquelle s'établira le premier jour ouvré suivant

01/02/2023 Caractéristiques de gestion : Ajout de la mention relative à l'alignement du fonds avec l'Article 6 du Règlement SFDR

01/02/2023 Caractéristiques de gestion : Ajout d'une mention relative à la non-prise en compte des principales incidences négatives précisant les raisons de cette décision (article 7 du règlement UE 2019/2088)

01/02/2023 Frais : Ajout du taux applicable aux OPC Off-shore au sein du tableau de tarification des commissions de mouvement perçues par le Dépositaire sans que cela n'entraîne une augmentation des frais d'après la Société de Gestion

01/12/2023 Caractéristiques de gestion : La mise en conformité du prospectus avec l'ajout de la mention réglementaire concernant l'absence de dispositif de gates



## BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>6 164 196,00</b>	<b>14 436 026,20</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociés 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
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>6 164 196,00</b>	<b>14 436 026,20</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 164 196,00	14 436 026,20
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>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	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>1 500 561,39</b>	<b>8 201,39</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	1 500 561,39	8 201,39
<b>Comptes financiers</b>	<b>10 899 401,13</b>	<b>817 967,31</b>
<b>Liquidités</b>	<b>10 899 401,13</b>	<b>817 967,31</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 564 158,52</b>	<b>15 262 194,90</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	14 851 392,32	17 751 751,91
<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>	911 921,39	-2 251 072,68
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-251 749,08	-259 327,59
<b>Total des capitaux propres</b>	15 511 564,63	15 241 351,64
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	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>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	3 052 593,89	20 843,26
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	3 052 593,89	20 843,26
<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>	18 564 158,52	15 262 194,90

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</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 Opérations de couverture</b>	<b>0,00</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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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	0,00	2 848,34
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>2 848,34</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 848,34</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	256 126,99	236 757,75
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-256 126,99</b>	<b>-239 606,09</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	4 377,91	-19 721,50
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-251 749,08</b>	<b>-259 327,59</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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	FR0010611301	1,7 % TTC Taux Maximum Une quote-part des frais de gestion financière peut être éventuellement attribuée à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation du FCP. Il est précisé, par ailleurs, que la société de gestion fera son affaire de la rémunération du conseiller externe (Cabinet Guichen) au titre de sa prestation de conseil au bénéfice du FCP et selon les termes de la convention de conseil en investissements conclue entre ledit conseiller externe et la société de gestion. La rémunération, par la société de gestion, du conseiller externe (Cabinet Guichen), au titre de sa prestation de conseil au bénéfice du FCP, ne dépassera pas 0,35% TTC de l'actif net. dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0010611301	2% TTC Taux Maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0010611301 C

Néant

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
- Actions, Obligations convertibles , warrants : • 25€ TTC France, Belgique et Pays-Bas  - Obligations, TCN : • France 25€ TTC  - OPC : • France / admis Euroclear : 15€ TTC • Etranger : 40 € TTC Off-shore : 150 € TTC  MONEP - EUREX Traités en Euro Futures 0.75 € / lot TTC Options 0,20% Minimum 7 € TTC  Prélèvement sur chaque transaction  Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur de l'OPCVM pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités. Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPCVM et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.		100	

## Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Parts d'organismes de Titrisation :**

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

**Acquisitions temporaires de titres :**

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

**Cessions temporaires de titres :**

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

**Valeurs mobilières non cotées :**

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

**Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.



Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

#### **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-

jaçant. 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

### **Informations complémentaires**

La société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>15 241 351,64</b>	<b>15 230 485,66</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	829 524,75	3 243 373,35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 335 229,78	-646 305,17
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 498 780,33	136 060,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-572 832,60	-2 142 051,67
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-13 445,30	-29 922,57
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	119 542,58	-310 682,82
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-104 002,45</i>	<i>-223 545,03</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-223 545,03</i>	<i>87 137,79</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</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	-256 126,99	-239 606,09
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
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>15 511 564,63</b>	<b>15 241 351,64</b>

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

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	10 899 401,13	70,27	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	10 899 401,13	70,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
<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
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>3 155 306,00</b>
	FR0011640895	ER.SM.CAP EUR.I 3D	1 550 516,00
	FR001400E755	ERAS.S.CR.EUR.F 3D	1 604 790,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>3 155 306,00</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>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-251 749,08	-259 327,59
<b>Total</b>	<b>-251 749,08</b>	<b>-259 327,59</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</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	-251 749,08	-259 327,59
<b>Total</b>	<b>-251 749,08</b>	<b>-259 327,59</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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<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	911 921,39	-2 251 072,68
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>911 921,39</b>	<b>-2 251 072,68</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>CI PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	911 921,39	-2 251 072,68
<b>Total</b>	<b>911 921,39</b>	<b>-2 251 072,68</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
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 €
31/12/2019	C1 PART CAPI C	9 420 889,58	53 257,789	176,89	0,00	0,00	0,00	-0,35
31/12/2020	C1 PART CAPI C	12 197 617,94	63 548,415	192,21	0,00	0,00	0,00	-10,66
31/12/2021	C1 PART CAPI C	15 230 485,66	75 633,70	201,37	0,00	0,00	0,00	46,39
30/12/2022	C1 PART CAPI C	15 241 351,64	90 190,197	168,99	0,00	0,00	0,00	-27,83
29/12/2023	C1 PART CAPI C	15 511 564,63	87 214,484	177,85	0,00	0,00	0,00	7,56

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 801,16600	829 524,75
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-7 776,87900	-1 335 229,78
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2 975,71300	-505 705,03
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>87 214,48400</b>	

## COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0010611301 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,70
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	257 146,57
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	1 019,58

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Frais de gestion rétrocedés	8 201,39
Créances	SRD et règlements différés	1 492 360,00
<b>Total des créances</b>		<b>1 500 561,39</b>
Dettes	SRD et règlements différés	3 031 897,78
Dettes	Frais de gestion	20 696,11
<b>Total des dettes</b>		<b>3 052 593,89</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-1 552 032,50</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>6 164 196,00</b>	<b>39,74</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	6 164 196,00	39,74
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>1 500 561,39</b>	<b>9,67</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-3 052 593,89</b>	<b>-19,68</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>10 899 401,13</b>	<b>70,27</b>
DISPONIBILITES	10 899 401,13	70,27
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>15 511 564,63</b>	<b>100,00</b>



**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>6 164 196,00</b>	<b>39,74</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>1 491 390,00</b>	<b>9,61</b>
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 491 390,00</b>	<b>9,61</b>
LU1781541179 LYX.COR.MSCI WLD DR UC.ETF ACC	EUR	100 000	1 491 390,00	9,61
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>4 672 806,00</b>	<b>30,13</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 155 306,00</b>	<b>20,35</b>
FR0011640895 ERASMUS SMAL.CAP EUR.I FCP3DEC	EUR	550	1 550 516,00	10,00
FR001400E755 ERASM.SMID CROIS.EUR.F FCP 3D	EUR	16 500	1 604 790,00	10,35
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 517 500,00</b>	<b>9,78</b>
LU1135865084 AMUNDI SP 500 II UCITS ETF C	EUR	5 000	1 517 500,00	9,78

**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 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*