



CEDRUS SUSTAINABLE MEGATRENDS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2014**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2014**

CEDRUS SUSTAINABLE MEGATRENDS
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CEDRUS ASSET MANAGEMENT
217, rue du Faubourg Saint-Honoré
75001 PARIS

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les organes de direction de la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CEDRUS SUSTAINABLE MEGATRENDS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

2. JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

*PwC Sellam, 2, rue Vatimesnil CS 60003 92532 Levallois Perret Cedex.
T: +33 (0) 1 45 62 00 82, F: +33 (0) 1 42 89 45 28, opcvm@cabinetsellam.com*



CEDRUS SUSTAINABLE MEGATRENDS

3. - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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 et dans les documents adressés aux porteurs sur la situation financière et les comptes annuels.

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes

PwC Sellam

Frédéric SELLAM



**CEDRUS SUSTAINABLE
MEGATRENDS**

Rapport annuel

31 décembre 2014

Société de gestion : CEDRUS ASSET MANAGEMENT

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Siège social : 217, Rue St Honoré, 75001 Paris, France

Publication des prix d'émissions et de rachats : tenue à disposition des porteurs de parts chez la société de gestion

Bilan Actif

	Exercice 31/12/2014
Immobilisations nettes	-
Dépôts	-
Instruments financiers	16 613 830,98
Actions et valeurs assimilées	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres d'organismes de placement collectif	16 613 830,98
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	16 613 830,98
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-
Les autres organismes non européens	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances représentatives de titres reçus en pension	-
Créances représentatives de titres prêtés	-
Titres empruntés	-
Titres donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Instruments financiers à terme	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	-
Comptes financiers	40 404,73
Liquidités	40 404,73
TOTAL DE L'ACTIF	16 654 235,71

Bilan Passif

	Exercice 31/12/2014
Capitaux Propres	
Capital	16 461 027,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-
Report à nouveau (a)	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	275 666,01
Résultat de l'exercice (a,b)	-96 481,36
Total des capitaux propres (=Montant représentatif de l'actif net)	16 640 212,55
Instruments financiers	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-
Autres opérations temporaires	-
Instruments financiers à terme	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
Dettes	14 023,16
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	14 023,16
Comptes financiers	-
Concours bancaires courants	-
Emprunts	-
TOTAL DU PASSIF	16 654 235,71

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors Bilan

	Exercice 31/12/2014
OPERATIONS DE COUVERTURE	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	Néant -
Engagement de gré à gré	-
Autres engagements	-
AUTRES OPERATIONS	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	Néant -
Engagement de gré à gré	-
Autres engagements	-

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2014
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions et valeurs assimilées	10 194,52
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-
Autres produits financiers	-
Total I	10 194,52
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur dettes financières	-436,44
Autres charges financières	-
Total II	-436,44
Résultat sur opérations financières (I+II)	9 758,08
Autres produits (III)	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-93 811,44
Résultat net de l'exercice (I+II+III+IV)	-84 053,36
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-12 428,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-
Résultat (I+II+III+IV+V+VI)	-96 481,36

Règles et Méthodes Comptables

Evènements significatifs intervenus au cours de l'exercice :

Le fonds comporte deux catégories de parts supportant des frais de gestion différents: des parts I et des parts R. La performance de ces catégories devrait être très étroitement corrélée. Or, les performances des catégories de parts I et R, corrigées des différences de frais de gestion, ont divergé de 0,88 % au cours de la période sous revue.

Cette divergence résulte du calcul et de la comptabilisation des frais de gestion fixes de la catégorie de part R qui, du fait de la taille très faible de son actif net, présentent des écarts de rompus. L'incidence en montant est négligeable.

L'organisme s'est conformé au règlement ANC n° 2014-01 du 14 janvier 2014 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

La devise de comptabilité est l'Euro.

L'exercice a été d'une durée exceptionnelle de 8 mois et 15 jours.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés,
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché.

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Règles et Méthodes Comptables

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Les CFD sont valorisés à leur valeur de marché par la Société de Gestion en se référant aux prix des contreparties. La valeur des lignes correspondantes tient compte du différentiel entre la valeur boursière et le strike des titres sous-jacents. Le Valorisateur historise les prix des CFD et procède toutes les semaines à l'occasion des valeurs liquidatives techniques à des contrôles de cohérence des éventuels écarts de valeur liquidative. Le Valorisateur ne contrôle les prix par rapport à d'autres sources que si des variations importantes de cours sont constatées entre ce qui ressort de son évaluation de valeur liquidative et la valeur liquidative estimée par la Société de Gestion.

L'évaluation hors bilan des CFD est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Frais de gestion

- 0.95% TTC maximum pour la part I
- 1.85% TTC maximum pour la part R

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais de gestion indirects (commissions et frais de gestion)

- 5% TTC maximum de l'actif net

Le FCP investira dans des OPCVM dont les frais de gestion (hors frais variables) sont compris entre 0% et 4.1% TTC, et pour lesquels le FCP supportera des commissions de souscription ou de rachat de 1,00% maximum. En présence d'OPCVM proposant plusieurs catégories de parts, le FCP sera investi dans les parts auxquelles il peut souscrire dont les frais de gestion seront les plus faibles.

Commission de surperformance :

- 20% TTC de la surperformance par rapport à l'indice.

La commission de surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à celui d'un fonds fictif de référence réalisant la performance de son indicateur de référence (indicateur composé de 100% du MSCI World Index Euro, dividendes réinvestis) et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel. Cette commission est payable annuellement.

Elle sera prélevée pour la première fois à la clôture du premier exercice complet du fonds, et ensuite à chaque fin d'exercice. La commission correspond à un pourcentage de la différence positive entre l'actif du Fonds réel et celui du Fonds fictif de référence, appréciée sur la durée de l'exercice comptable. Cette différence fait l'objet d'une provision, ajustée à chaque établissement de la valeur liquidative. En cas de rachat de parts du FCP, la quote-part de la provision pour frais de gestion variables est acquise à la société de gestion.

Retrocession de frais de gestion

Néant

Règles et Méthodes Comptables

Méthode de comptabilisation des intérêts

Méthode des intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour les parts I et R

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour les part I et R

Changements affectant le fonds :

Néant.

Comptes annuels - Annexe

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2014
Actif net en début d'exercice	-
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.V.M.)	15 351 500,00
Rachats (sous déduction des commissions acquises à l'O.P.C.V.M.)	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	721 751,10
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-459 917,30
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-
Frais de transaction	-4 716,79
Différences de change	370,70
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 115 278,20
Différence d'estimation exercice N	1 115 278,20
Différence d'estimation exercice N-1	-
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-
Différence d'estimation exercice N	-
Différence d'estimation exercice N-1	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-84 053,36
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-
Autres éléments	-
Actif net en fin d'exercice	16 640 212,55

Comptes annuels - Annexe

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2014
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	Néant
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instrument financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	Néant
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPCVM	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	Néant
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPCVM garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Comptes annuels - Annexe

Complément d'information 2

		Exercice 31/12/2014	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable		Nombre de titres	
Catégorie I (Devise : EUR)			
	Nombre de titres émis	15 000,000	
	Nombre de titres rachetés	-	
Catégorie R (Devise : EUR)			
	Nombre de titres émis	1,000	
	Nombre de titres rachetés	-	
Commissions de souscription et/ou de rachat		Montant (EUR)	
	Commissions de souscription acquises à l'OPCVM	-	
	Commissions de rachat acquises à l'OPCVM	-	
	Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
	Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion		Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie I (Devise : EUR)			
	Frais de gestion et de fonctionnement (*)	93 811,0000	0,95
	Commissions de surperformance	-	-
	Autres frais	-	-
Catégorie R (Devise : EUR)			
	Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0,4400	0,59
	Commissions de surperformance	-	-
	Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)		-	-

(*) Pour les OPCVM dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2014
Ventilation par nature des créances	Néant
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaieur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	-
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	-
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaieur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	14 023,16
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	14 023,16

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2014
Actif	Néant
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
<i>Négoiés sur un marché réglementé</i>	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres titres de créances	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé</i>	-
Passif	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	Néant
Opérations de couverture	-
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	-
Taux	-
Actions	-
Autres	-

Comptes annuels - Annexe

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

	Taux Fixe	Taux Variable	Taux révisable	Autres
Actif	Néant	Néant	Néant	
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	40 404,73
Passif	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes Financiers	-	-	-	-
Hors-bilan	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par maturité résiduelle

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de Créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	40 404,73	-	-	-	-
Passif	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Comptes annuels - Annexe

Ventilation par devise de cotation

	USD
Actif	
Dépôts	
Actions et valeurs assimilées	
Obligations et valeurs assimilées	
Titres de créances	
Titres d'OPC	
Opérations temporaires sur titres	
Autres instruments financiers	
Créances	
Comptes financiers	10 565,22
Passif	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres	
Dettes	
Comptes financiers	
Hors-bilan	Néant
Opérations de couverture	
Autres opérations	

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau

Affectation des résultats

Catégorie de classe : I (Devise : EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2014
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	
Résultat	-96 480,99
TOTAL	-96 480,9900
Affectation	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-96 480,99
TOTAL	-96 480,9900
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	
Distribution unitaire	
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat :	
provenant de l'exercice	
provenant de l'exercice N-1	
provenant de l'exercice N-2	
provenant de l'exercice N-3	
provenant de l'exercice N-4	

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

	Exercice 31/12/2014
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	275 664,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	
TOTAL	275 664,2000
Affectation	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	275 664,20
TOTAL	275 664,2000
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	
Distribution unitaire	

Catégorie de classe : R (Devise : EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2014
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	
Résultat	-0,37
TOTAL	-0,3700
Affectation	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-0,37
TOTAL	-0,3700
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	
Distribution unitaire	
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat :	
provenant de l'exercice	
provenant de l'exercice N-1	
provenant de l'exercice N-2	
provenant de l'exercice N-3	
provenant de l'exercice N-4	

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

	Exercice 31/12/2014
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	
TOTAL	1,8100
Affectation	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	1,81
TOTAL	1,8100
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	
Distribution unitaire	

Comptes annuels - Annexe

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe : I (Devise : EUR)

	16-avr.-14 (1)	31-déc.-14
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	1 000,00	1 109,34
Actif net (en k €)	5 000,00	16 640,10
Nombre de titres		
Parts C	5 000	15 000

Date de mise paiement	31/12/2014
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en €)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en €)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en €)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	18,37
Capitalisation unitaire sur résultat	
Parts C	-6,43

Catégorie de classe : R (Devise : EUR)

	16-avr.-14 (1)	31-déc.-14
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	100,00	111,17
Actif net (en k €)	0,10	0,11
Nombre de titres		
Parts C	1,000	1,000

Date de mise paiement	31/12/2014
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en €)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en €)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en €)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	1,81
Capitalisation unitaire sur résultat	
Parts C	-0,37

(1) Date de première VL

(*) Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Comptes annuels - Annexe

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2014

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres OPC				16 613 830,98	99,84
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne					
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF-EU	15 220,00	189,93	EUR	2 890 734,60	17,37
BSO BIO SANTE FCP	910,00	744,69	EUR	677 667,90	4,07
CANDRIAM EQT L SUST WLD I CAP	3 300,00	296,13	EUR	977 229,00	5,87
ISHRS GLB.CLEAN EGY UCITS ETF	122 475,00	4,71	EUR	576 551,06	3,46
JBM ROBECO.SMART MATER.FD C C.	3 300,00	198,89	EUR	656 337,00	3,94
KBI INSTL ALTERN ENERGY D EUR	103 000,00	8,50	EUR	875 191,00	5,26
LUX SELECTION ACTIVE SOLAR EUR	10 000,00	30,01	EUR	300 100,00	1,80
PICTET AGRICULTURE-I	3 800,00	180,97	EUR	687 686,00	4,13
PICTET TIMBER-I-EUR	11 100,00	131,47	EUR	1 459 317,00	8,77
PIONEER GLOBAL ECOLOGY CL I C	740,00	1 113,65	EUR	824 101,00	4,95
ROBECO SAM SUST HEALT LIV FD C	9 000,00	176,61	EUR	1 589 490,00	9,55
TRECENTO SANTE R	130,00	1 418,01	EUR	184 341,30	1,11
VANG.GLOB.STOCK INDX FD EUR C	119 000,00	17,40	EUR	2 070 445,30	12,44
VANGUARD SRI GBL STK INSTL EUR	4 300,00	151,90	EUR	653 180,32	3,93
VONTOBEL CLEAN TECHNOLOGY I C.	5 550,00	244,09	EUR	1 354 699,50	8,14
VONTOBEL FD NEW POWER I EUR	9 500,00	88,08	EUR	836 760,00	5,03
Instruments financiers à terme				0,00	0,00
Appels de marge				0,00	0,00
Swaps				0,00	0,00
Créances					
Dettes				-14 023,16	-0,08
Dépôts					
Autres comptes financiers				40 404,73	0,24
TOTAL DE L'ACTIF NET				16 640 212,55	100,00