



**CONVICTIONS PREMIUM**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 30 septembre 2015**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 30 septembre 2015**

**CONVICTIONS PREMIUM**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
CONVICTIONS  
15 bis, rue de Marignan  
75008 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 30 septembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CONVICTIONS PREMIUM, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de réglementation comptable exposé dans les règles et méthodes comptables de l'annexe.

**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.

*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](mailto:opcvm@cabinetsellam.com)*



## CONVICTIONS PREMIUM

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.

### 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.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations complémentaires nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est émis en date de signature électronique.

Levallois-Perret, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*

Le commissaire aux comptes

PwC Sellam

Frédéric SELLAM

# CONVICTIONS PREMIUM

**Rapport annuel**

**30 septembre 2015**

Société de gestion : Convictions AM

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Siège social : 15 bis, rue de Marignan - 75008 Paris

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

## Bilan Actif

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>107 814 886,13</b>	<b>221 187 484,30</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	-	<b>24 943 922,09</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	-	24 943 922,09
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>15 989 716,90</b>	<b>40 617 067,27</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	15 989 716,90	40 617 067,27
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	-	<b>31 810 701,98</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé - Titres de créances négo­ciables	-	20 965 337,71
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé - Autres titres de créances	-	10 845 364,27
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>91 825 169,23</b>	<b>123 686 767,79</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	83 718 177,61	123 686 767,79
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	8 106 991,62	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	<b>129 025,17</b>
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé	-	129 025,17
Autres opérations	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>7 723 758,39</b>	<b>130 249 423,67</b>
Opérations de change à terme de devises	6 508 301,23	126 168 002,34
Autres	1 215 457,16	4 081 421,33
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 567 390,47</b>	<b>10 327 294,12</b>
Liquidités	2 567 390,47	10 327 294,12
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>118 106 034,99</b>	<b>361 764 202,09</b>

## Bilan Passif

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Capitaux Propres</b>		
<b>Capital</b>	102 472 884,07	219 237 174,94
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	217,25	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	6 378 261,57	12 517 483,62
Résultat de l'exercice (a,b)	-916 699,92	1 218 149,33
<b>Total des capitaux propres</b> (=Montant représentatif de l'actif net)	<b>107 934 662,97</b>	<b>232 972 807,89</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>266 000,00</b>	<b>270 713,24</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>266 000,00</b>	<b>270 713,24</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	266 000,00	270 713,24
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>7 129 345,17</b>	<b>127 261 211,08</b>
Opérations de change à terme de devises	6 501 598,53	126 513 019,06
Autres	627 746,64	748 192,02
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 776 026,85</b>	<b>1 259 469,88</b>
Concours bancaires courants	2 776 026,85	1 259 469,88
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>118 106 034,99</b>	<b>361 764 202,09</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## Hors Bilan

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>OPERATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>Engagement sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
	-	-
<b>Futures</b>		
Achat EURO FX CURR FUT DEC15	5 758 499,44	-
Vente S&P500 EMINI FUT DEC15	2 222 898,10	-
<b>Options</b>		
Achat DDJ_EURO_STX_50 10/17/14 P3175	-	1 500 057,45
Achat DJ_EURO_STX_50 10/17/14 P3000	-	1 064 556,90
Achat DJ_EURO_STX_50 12/19/14 P2750	-	1 193 594,10
Vente DJ_EURO_STX_50 10/17/14 C3350	-	1 919 428,35
Vente US 10YR FUT OPTN DEC14 C124.5	-	17 019 168,58
<b>Engagement de gré à gré</b>	-	-
	-	-
<b>Autres engagements</b>	-	-
	-	-
<b>AUTRES OPERATIONS</b>		
<b>Engagement sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
Achat DAX INDEX FUTURE DEC14	-	4 745 250,00
Achat DJIA MINI E-CBOT DEC14	-	3 827 449,04
Achat EURO-BTP FUTURE DEC14	-	11 612 720,00
Achat EURO-BTP FUTURE DEC15	5 587 890,00	-
Achat EURO-BUND FUTURE DEC15	5 466 650,00	-
Achat FTSE 100 IDX FUT DEC14	-	1 186 819,82
Achat FTSE CHINA A50 OCT14	-	2 596 912,73
Achat KOSPI2 INX FUT DEC14	-	2 313 500,99
Achat MEX BOLSA IDX FUT DEC14	-	2 417 065,56
Achat NIKKEI 225 (CME) DEC14	-	5 908 173,36
Achat SGX CNX NIFTY OCT14	-	2 542 154,76
Achat S&P500 EMINI FUT DEC14	-	7 157 173,96
Achat STOXX EUROPE 600 DEC14	-	3 596 250,00
Achat SWISS MKT IX FUTR DEC14	-	3 587 365,89
Achat TOPIX INX FUTR DEC14	-	5 456 397,46
Achat US 10YR NOTE (CBT) DEC15	5 535 722,28	-
Achat WIG20 INDEX FUT DEC14	-	2 359 772,04
Vente EURO FX CURR FUT DEC14	-	15 753 116,96

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
Vente EURO/GBP FUTURE DEC15	8 908 722,35	-
Vente EURO STOXX 50 DEC15	2 472 800,00	-
<b>Options</b>		
Achat FT_SE100_SHARES 11/21/14 C7000	-	374 410,16
Vente DJ_EURO_STX_50 12/18/15 P2800	2 784 897,77	-
<b>Engagement de gré à gré</b>	-	-
	-	-
<b>Autres engagements</b>	-	-
	-	-



## Compte de résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 517,57	642 214,28
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 253 270,98	4 543 688,62
Produits sur titres de créances	40,42	1 601 977,31
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 564,30	13 148,34
Autres produits financiers	741 375,45	24 841,45
<b>Total I</b>	<b>1 999 768,72</b>	<b>6 825 870,00</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-19 244,01	-66 099,34
Autres charges financières	-	-
<b>Total II</b>	<b>-19 244,01</b>	<b>-66 099,34</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I+II)</b>	<b>1 980 524,71</b>	<b>6 759 770,66</b>
<b>Autres produits (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-3 085 529,42</b>	<b>-5 001 873,58</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I+II+III+IV)</b>	<b>-1 105 004,71</b>	<b>1 757 897,08</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>188 304,79</b>	<b>-539 747,75</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat (I+II+III+IV+V+VI)</b>	<b>-916 699,92</b>	<b>1 218 149,33</b>

# Règles et Méthodes Comptables

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.

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 titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

- 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.

- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

- Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

. Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.

. Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.

. Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPCVM a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.

. Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

. Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur plancher. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.

. Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

# Règles et Méthodes Comptables

## 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 A TERME : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

DEPOTS A TERME : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont un échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

## Frais de gestion

- Part A, D, USD et P 2 % TTC maximum
- Part B 1,30 % TTC maximum
- Part S 0,90 % TTC maximum

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement.

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'OPCVM, 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.

## Commission de surperformance :

Part A, B, D, S, USD et P

La part variable des frais de gestion représentera 15%TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et une performance de 7% par an. Les commissions de surperformance n'excéderont pas 2% de l'actif net.

La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement 7% de performance par an et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La quote-part des frais variables correspondant aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion.

# Règles et Méthodes Comptables

La date d'arrêté des frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de septembre. Le prélèvement est effectué annuellement

Le calcul de la rémunération sur les opérations d'acquisition et de cessions temporaires de titres sera basé sur la valeur de marché des titres concernés.

Les rémunérations relatives à ces opérations seront restituées en totalité au fonds après prise en compte éventuellement des coûts opérationnels directs et indirects.

La gestion des intermédiaires financiers est effectuée en fonction de trois critères : Le prix et la qualité de l'exécution des ordres, la réactivité et la qualité du traitement administratif.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

## **Rétrocession de frais de gestion :**

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

## **Méthode de comptabilisation des intérêts :**

Coupon encaissé

## **Affectation du résultat :**

Part A : Capitalisation  
Part B : Capitalisation  
Part D : Capitalisation ou Distribution  
Part S : Capitalisation  
Part USD : Capitalisation  
Part P : Capitalisation

## **Affectation des plus-values nettes réalisées :**

Part A : Capitalisation  
Part B : Capitalisation  
Part D : Capitalisation ou Distribution  
Part S : Capitalisation  
Part USD : Capitalisation  
Part P : Capitalisation

## **Changement affectant le fonds :**

Néant.

## **Annexe**

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 et ses modifications successives. Ce règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie pas les principes comptables applicables selon le règlement antérieur ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs. Les modifications portent donc essentiellement sur la présentation des documents de synthèse et sur la nomenclature des OPC, le montant global des OPC demeure inchangé.

# Règles et Méthodes Comptables

---

Afin d'assurer la comparabilité des états de synthèse de l'exercice avec ceux de l'exercice précédent, les modifications ont été effectuées sur la présentation des données de l'exercice N-1 comme suit et peuvent être détaillées de la manière suivante :

- La sous-rubrique «OPCVM et Fonds d'investissement à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalent d'autres pays» correspond à l'ancienne sous-rubrique «OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale».
- La sous-rubrique «Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne» correspond à l'ancienne sous-rubrique «OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT».
- La sous-rubrique «Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés» correspond à l'ancienne sous-rubrique «Fonds d'investissement et FCC cotés».
- La sous-rubrique «Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés» correspond à l'ancienne sous-rubrique «Fonds d'investissement et FCC non cotés».
- La sous-rubrique «Autres organismes non européens» a été introduite par le Règlement n° 2014-01.

# Comptes annuels - Annexe

## Evolution de l'actif net

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
Actif net en début d'exercice	232 972 807,89	403 724 880,65
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	49 333 450,48	56 689 393,81
Rachats (sous déduction des commissions acquises à l'O.P.C.)	-173 383 177,20	-247 697 849,79
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	14 860 212,20	26 942 008,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 825 314,84	-5 474 448,99
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	19 852 907,91	20 667 901,85
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-16 586 982,51	-18 696 444,64
Frais de transaction	-1 709 234,05	-2 997 679,49
Différences de change	2 950 977,27	-4 531 836,12
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-11 099 616,20	993 019,63
Différence d'estimation exercice N	-902 214,90	10 197 401,30
Différence d'estimation exercice N-1	-10 197 401,30	-9 204 381,67
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-326 363,27	1 595 965,52
Différence d'estimation exercice N	83 852,43	410 215,70
Différence d'estimation exercice N-1	-410 215,70	1 185 749,82
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	-1 105 004,71	1 757 897,08
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	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>107 934 662,97</b>	<b>232 972 807,89</b>

# Comptes annuels - Annexe

## Complément d'information 1

	Exercice 30/09/2015
<b>Immobilisations</b>	<b>Néant</b>
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	<b>Néant</b>
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	<b>Néant</b>
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	<b>Néant</b>
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

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

# Comptes annuels - Annexe

## Complément d'information 2

		Exercice 30/09/2015	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>		<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie A (Devise : EUR)</b>			
	Nombre de titres émis	3 816,820	
	Nombre de titres rachetés	14 826,911	
<b>Catégorie B (Devise : EUR)</b>			
	Nombre de titres émis	6 584,713	
	Nombre de titres rachetés	19 481,926	
<b>Catégorie B HEDGED (Devise : USD)</b>			
	Nombre de titres émis	43,000	
	Nombre de titres rachetés	392,000	
<b>Catégorie D (Devise : EUR)</b>			
	Nombre de titres émis	16,000	
	Nombre de titres rachetés	-	
<b>Catégorie P (Devise : EUR)</b>			
	Nombre de titres émis	18 232,936	
	Nombre de titres rachetés	47 689,365	
<b>Catégorie S (Devise : EUR)</b>			
	Nombre de titres émis	3,467	
	Nombre de titres rachetés	39,289	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>		<b>Montant (EUR)</b>	
	Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
	Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
	Commissions de souscription perçues et rétrocédées	836,2000	
	Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
<b>Frais de gestion</b>		<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie A (Devise : EUR)</b>			
	Frais de gestion et de fonctionnement (*)	597 420,9600	2,00
	Commissions de surperformance	25 163,0700	-
	Autres frais	-	-
<b>Catégorie B (Devise : EUR)</b>			



Frais de gestion et de fonctionnement	(*)	179 845,6500	1,30
Commissions de surperformance		27 094,8600	-
Autres frais		-	-
<b>Catégorie B HEDGED (Devise : USD)</b>			
Frais de gestion et de fonctionnement	(*)	9 026,5400	2,00
Commissions de surperformance		417,7400	-
Autres frais		-	-
<b>Catégorie D (Devise : EUR)</b>			
Frais de gestion et de fonctionnement	(*)	189,0200	2,00
Commissions de surperformance		-	-
Autres frais		-	-
<b>Catégorie P (Devise : EUR)</b>			
Frais de gestion et de fonctionnement	(*)	1 797 117,8200	2,00
Commissions de surperformance		151 420,2900	-
Autres frais		-	-
<b>Catégorie S (Devise : EUR)</b>			
Frais de gestion et de fonctionnement	(*)	386 434,6100	0,90
Commissions de surperformance		6 704,6000	-
Autres frais		-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>		<b>95 305,7500</b>	<b>-</b>

(\*) Pour les OPC 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 30/09/2015
<b>Ventilation par nature des créances</b>	
Déposit euros	661 633,70
Déposit autres devises	513 823,46
Collatéraux espèces	40 000,00
Valorisation des achats de devises à terme	3 819 778,05
Contrevaleur des ventes à terme	2 688 523,18
Autres débiteurs divers	-
Coupons à recevoir	-
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>7 723 758,39</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	200 000,00
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	3 127 816,45
Contrevaleur des achats à terme	3 373 782,08
Frais et charges non encore payés	373 228,78
Autres créditeurs divers	54 517,86
Provision pour risque des liquidités de marché	-
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>7 129 345,17</b>

# Comptes annuels - Annexe

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 30/09/2015
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>15 989 716,90</b>
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	15 989 716,90
<b>Titres de créances</b>	-
<i>Négoiés sur un marché réglementé</i>	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres titres de créances	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé</i>	-
<b>Passif</b>	<b>Néant</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	-
Actions	2 222 898,10
Autres	5 758 499,44
<b>Autres opérations</b>	
Taux	16 590 262,28
Actions	312 097,77
Autres	8 908 722,35

# 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
<b>Actif</b>		Néant	Néant	
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	15 989 716,90	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 567 390,47
<b>Passif</b>	Néant	Néant	Néant	
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes Financiers	-	-	-	2 776 026,85
<b>Hors-bilan</b>		Néant	Néant	Néant
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	16 590 262,28	-	-	-

# Comptes annuels - Annexe

## Ventilation par maturité résiduelle

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
<b>Actif</b>		Néant	Néant	Néant	
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	15 989 716,90
Titres de Créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 567 390,47	-	-	-	-
<b>Passif</b>		Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 776 026,85	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>	Néant	Néant	Néant	Néant	
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	16 590 262,28

# Comptes annuels - Annexe

## Ventilation par devise de cotation

	CHF	GBP	HKD	JPY	USD
<b>Actif</b>	<b>Néant</b>		<b>Néant</b>		
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Titres d'OPC					10 069 642,86
Opérations temporaires sur titres					
Autres instruments financiers					
Créances		202 334,10			4 131 267,41
Comptes financiers				187 415,23	2 367 158,58
<b>Passif</b>				<b>Néant</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Dettes					2 688 096,58
Comptes financiers	30 455,80	681 974,03	2 425,19		
<b>Hors-bilan</b>	<b>Néant</b>		<b>Néant</b>	<b>Néant</b>	
Opérations de couverture					7 981 397,54
Autres opérations		8 908 722,35			5 535 723,36

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

## Affectation des sommes distribuables

Catégorie de classe : A (Devise : EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-201 318,84	73 351,22
<b>TOTAL</b>	<b>-201 318,84</b>	<b>73 351,22</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-201 318,84	73 351,22
<b>TOTAL</b>	<b>-201 318,84</b>	<b>73 351,22</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 170 858,79	2 075 887,05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 170 858,79</b>	<b>2 075 887,05</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 170 858,79	2 075 887,05
<b>TOTAL</b>	<b>1 170 858,79</b>	<b>2 075 887,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-25 674,16	205 633,05
<b>TOTAL</b>	<b>-25 674,16</b>	<b>205 633,05</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-25 674,16	205 633,05
<b>TOTAL</b>	<b>-25 674,16</b>	<b>205 633,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	502 604,61	1 282 499,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>502 604,61</b>	<b>1 282 499,73</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	502 604,61	1 282 499,73
<b>TOTAL</b>	<b>502 604,61</b>	<b>1 282 499,73</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-3 671,09	978,12
<b>TOTAL</b>	<b>-3 671,09</b>	<b>978,12</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-3 671,09	978,12
<b>TOTAL</b>	<b>-3 671,09</b>	<b>978,12</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	76 358,24	58 919,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>76 358,24</b>	<b>58 919,78</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	76 358,24	58 919,78
<b>TOTAL</b>	<b>76 358,24</b>	<b>58 919,78</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-237,80	-1,40
<b>TOTAL</b>	<b>-237,80</b>	<b>-1,40</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-237,80	-1,40
<b>TOTAL</b>	<b>-237,80</b>	<b>-1,40</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 158,06	12,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 158,06</b>	<b>12,78</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	421,43	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	736,63	12,78
<b>TOTAL</b>	<b>1 158,06</b>	<b>12,78</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-705 033,70	251 982,70
<b>TOTAL</b>	<b>-705 033,70</b>	<b>251 982,70</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-705 033,70	251 982,70
<b>TOTAL</b>	<b>-705 033,70</b>	<b>251 982,70</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 823 425,45	6 209 111,83
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 823 425,45</b>	<b>6 209 111,83</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3 823 425,45	6 209 111,83
<b>TOTAL</b>	<b>3 823 425,45</b>	<b>6 209 111,83</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	19 235,67	686 205,64
<b>TOTAL</b>	<b>19 235,67</b>	<b>686 205,64</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	19 235,67	686 205,64
<b>TOTAL</b>	<b>19 235,67</b>	<b>686 205,64</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 30/09/2015	Exercice 30/09/2014
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	804 060,89	2 891 052,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>804 060,89</b>	<b>2 891 052,45</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	804 060,89	2 891 052,45
<b>TOTAL</b>	<b>804 060,89</b>	<b>2 891 052,45</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

# Comptes annuels - Annexe

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

Catégorie de classe : A (Devise : EUR)

	30-sept.-11	28-sept.-12	30-sept.-13	30-sept.-14	30-sept.-15
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1 518,48	1 518,90	1 537,95	1 627,43	1 569,45
<b>Actif net (en k €)</b>	202 769,20	122 406,83	95 377,46	38 627,43	19 971,45
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	133 534,2240	80 588,8030	62 015,615	23 735,157	12 725,066

	30/09/2011	28/09/2012	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015
<b>Date de mise paiement</b>					
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Distribution unitaire sur résultat</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b>	-	-	-	-	-
personnes physiques (en €)					
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-	-	2,07	87,46	92,01
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-0,92	16,01	24,45	3,09	-15,82

## Catégorie de classe : B (Devise : EUR)

	30-sept.-11	28-sept.-12	30-sept.-13	30-sept.-14	30-sept.-15
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1 070,08	1 077,88	1 098,97	1 170,84	1 136,77
<b>Actif net (en k €)</b>	129 250,52	48 225,37	34 619,15	23 971,24	8 612,47
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	120 785,7990	44 740,8820	31 501,229	20 473,453	7 576,240

Date de mise paiement	30/09/2011	28/09/2012	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en €)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en €)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en €)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-	-	1,47	62,64	66,33
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	7,30	18,72	25,06	10,04	-3,38

## Catégorie de classe : B HEDGED (Devise : USD)

	30-sept.-11	28-sept.-12	30-sept.-13	30-sept.-14	30-sept.-15
<b>Valeur liquidative (en USD)</b>					
Parts C	941,68	946,82	961,58	1 018,25	981,69
<b>Actif net (en k €)</b>	2 568,73	454,69	556,79	613,45	362,38
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	3 659,8850	617,8130	783,813	761,049	412,049

Date de mise paiement	30/09/2011	28/09/2012	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Distribution unitaire sur résultat</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b>	-	-	-	-	-
personnes physiques (en €)					
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-	-	-32,52	77,41	185,31
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-0,56	7,45	11,87	1,28	-8,90



## Catégorie de classe : D (Devise : EUR)

	09-juin-14 (1)	30-sept.-14	30-sept.-15
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>			
Parts D	1 000,000	991,750	952,347
<b>Actif net (en k €)</b>		0,99	16,19
<b>Nombre de titres</b>			
Parts D	1,00	1,00	17,00

Date de mise paiement	30/09/2014	30/09/2015
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	-	24,79
(y compris les acomptes) (en €)		
<b>Distribution unitaire sur résultat</b>	-	-
(y compris les acomptes) (en €)		
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b>	-	-
personnes physiques (en €)		
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>		
Parts D	12,78	43,33
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>		
Parts D	-1,40	-13,98

(1) date de la première VL

Catégorie de classe : P (Devise : EUR)

	30-sept.-11	28-sept.-12	30-sept.-13	30-sept.-14	30-sept.-15
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1 518,28	1 518,72	1 538,01	1 627,95	1 568,88
<b>Actif net (en k €)</b>	395 912,33	251 233,41	183 114,46	115 566,88	65 160,00
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	260 762,8830	165 423,9300	119 059,078	70 989,157	41 532,728

	30/09/2011	28/09/2012	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015
<b>Date de mise paiement</b>					
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Distribution unitaire sur résultat</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b>	-	-	-	-	-
personnes physiques (en €)					
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-	-	2,06	87,46	92,05
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-0,77	16,03	24,69	3,54	-16,97

## Catégorie de classe : S (Devise : EUR)

	30-sept.-11	28-sept.-12	30-sept.-13	30-sept.-14	30-sept.-15
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1008 663,08	1020 093,58	1044 393,59	1117 354,54	1089 374,44
<b>Actif net (en k €)</b>	206 381,55	138 970,41	90 057,02	54 192,81	13 812,18
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	204,6090	136,2330	86,229	48,501	12,679

	30/09/2011	28/09/2012	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015
<b>Date de mise paiement</b>					
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Distribution unitaire sur résultat</b>	-	-	-	-	-
(y compris les acomptes) (en €)					
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b>	-	-	-	-	-
personnes physiques (en €)					
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	-	-	1 401,32	59 608,09	63 416,74
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	11 341,55	21 700,41	28 136,53	14 148,27	1 517,12

(\*) 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 30 Septembre 2015

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Obligations et Valeurs assimilées</b>				<b>15 989 716,90</b>	<b>14,81</b>
<b>Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé</b>					
ITALIE 4,5%13-010324	1 600 000,00	122,70	EUR	1 969 331,84	1,82
ITALY 3,5%14-010330	3 600 000,00	115,89	EUR	4 182 860,88	3,88
PORTUGAL 3,85%05-21	4 800 000,00	112,65	EUR	5 492 916,06	5,09
PORTUGAL 5,65%13-150224	3 350 000,00	126,15	EUR	4 344 608,12	4,03
<b>Titres OPC</b>				<b>91 825 169,23</b>	<b>85,07</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne</b>					
AGIF EUR.EQ.GROW.SELECT IT CAP	2 440,00	1 318,61	EUR	3 217 408,40	2,98
AVIVA INVESTORS MONETAIRE C	7 768,32	2 261,09	EUR	17 564 875,64	16,27
DNCA INV. SOUTH EUROPE OPP. I	34 004,06	94,08	EUR	3 199 101,65	2,96
ELLIPSIS MASTER TOP ECI I-EUR	181 904,88	18,02	EUR	3 277 562,18	3,04
EXANE FUNDS 1 OVERDRIVE FUND	215,96	12 179,62	EUR	2 630 318,04	2,44
GLG JAP.CORE ALPHA EQ.I-H EUR	9 207,17	160,99	EUR	1 482 262,30	1,37
HELIUM FUND HEL PERF S EUR CAP	2 632,70	1 121,34	EUR	2 952 138,31	2,74
HH PAN EUROPEAN ALPHA CL.I2 C.	201 237,98	16,28	EUR	3 276 154,30	3,04
LO CONVERTIBLE BD I C.3DEC	241 229,10	17,91	EUR	4 320 750,96	4,00
LYX.UC.ETF ST.EUR.600BANKS ETF	143 000,00	20,82	EUR	2 977 260,00	2,76
LYX.UCITS ETF JPX-NIK.400C SI.	33 000,00	112,80	EUR	3 722 400,00	3,45
MFS MER.EURO.SMALL CO.FD I1 C.	10 743,83	312,62	EUR	3 358 737,07	3,11
M&G GBL CONVERTIBLE C H EUR	234 819,23	13,85	EUR	3 252 175,89	3,01
MONETA MULTI CAPS C	15 459,28	211,71	EUR	3 272 883,72	3,03
NATIXIS TRESORERIE IC	1 020,00	12 567,77	EUR	12 819 125,40	11,88
NEXT AM TENDANCE FIN.A INST.C	2 080,70	1 422,72	EUR	2 960 249,24	2,74
NORDEA 1 EURO HIGH YLD BI EU	88 755,00	30,39	EUR	2 697 264,45	2,50
PICTET TOT RET AGORA I EUR CAP	27 124,34	114,07	EUR	3 094 072,89	2,87
SYCOMORE PARTN.FUND I FCP 4DEC	1 096,05	1 533,50	EUR	1 680 785,93	1,56
VANGUARD US DISCOV.INVEST CAP	7 595,26	288,44	USD	1 962 651,24	1,82
<b>Les autres organismes non européens</b>				<b>8 106 991,62</b>	<b>7,51</b>
SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BOND	85 000,00	35,66	USD	2 715 431,13	2,52
SPDR S AND P REGIONAL BANKING	73 830,00	41,18	USD	2 723 690,39	2,52
SPDR SER TRUST S&P HOMEBUILD	87 000,00	34,23	USD	2 667 870,10	2,47

<b>Instruments financiers à terme</b>				<b>-266 000,00</b>	<b>-0,25</b>
<b>Options</b>				<b>-266 000,00</b>	<b>-0,25</b>
DJ_EURO_STX_50 12/18/15 P2800	-400,00	66,50	EUR	-266 000,00	-0,25
<b>Futures</b>				<b>-41 499,39</b>	<b>-0,04</b>
EURO-BTP FUTURE DEC15	41,00	136,29	EUR	74 160,00	0,07
EURO-BUND FUTURE DEC15	35,00	156,19	EUR	15 750,00	0,01
EURO FX CURR FUT DEC15	46,00	1,12	USD	-68 241,88	-0,06
EURO/GBP FUTURE DEC15	-71,00	0,74	GBP	-46 970,42	-0,04
EURO STOXX 50 DEC15	-80,00	3 091,00	EUR	-72 000,00	-0,07
S&P500 EMINI FUT DEC15	-26,00	1 908,70	USD	15 489,36	0,01
US 10YR NOTE (CBT) DEC15	48,00	128,73	USD	40 313,55	0,04
<b>Appels de marge</b>				<b>41 499,39</b>	<b>0,04</b>
				41 499,39	0,04
<b>Swaps</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
				0,00	0,00
<b>Créances</b>				<b>7 723 758,39</b>	<b>7,16</b>
<b>Dettes</b>				<b>-7 129 345,17</b>	<b>-6,61</b>
<b>Dépôts</b>					
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>-208 636,38</b>	<b>-0,19</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>107 934 662,97</b>	<b>100,00</b>