



DÔM FINANCE

# SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

**rapport  
annuel**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31.12.2019

# ■ sommaire

<b>informations concernant les placements et la gestion.....</b>	<b>3</b>
<b>rapport d'activité .....</b>	<b>7</b>
<b>rapport du commissaire aux comptes.....</b>	<b>9</b>
<b>comptes annuels .....</b>	<b>13</b>
<i>bilan .....</i>	<i>14</i>
<i>actif .....</i>	<i>14</i>
<i>passif .....</i>	<i>15</i>
<i>hors-bilan.....</i>	<i>16</i>
<i>compte de résultat.....</i>	<i>17</i>
<i>annexes .....</i>	<i>18</i>
<i>règles &amp; méthodes comptables .....</i>	<i>18</i>
<i>évolution actif net .....</i>	<i>22</i>
<i>compléments d'information .....</i>	<i>23</i>
<b>inventaire.....</b>	<b>30</b>

<b>Commercialisateur</b>	DOM FINANCE
<b>Société de gestion</b>	DOM FINANCE 40, rue Laffitte 75009 PARIS
<b>Dépositaire et conservateur</b>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA 75886 Paris cedex 18
<b>Commissaire aux comptes</b>	CABINET CONSTANTIN ASSOCIÉS 185, avenue Charles de Gaulles 92 200 Neuilly sur Seine Représenté par M <sup>me</sup> Brigitte Drême

# Informations concernant les placements et la gestion

## Classification

Actions Internationales.

## Modalités de détermination et d'affectation des revenus

Capitalisation intégrale des revenus.

## Objectif de gestion

Le fonds Sélection Action Rendement International a pour objectif de participer à la performance des marchés actions internationaux au travers d'une sélection de valeurs à fort rendement et à faible volatilité.

## Indicateur de référence

Aucun indice de marché existant ne reflète l'objectif de gestion du FCP de référence. La politique de gestion du fonds rend sans signification la comparaison à un éventuel indicateur de référence.

## Stratégie d'investissement

### Stratégies utilisées

Le fonds Sélection Action Rendement International a pour objet la gestion d'un portefeuille d'actions internationales, de sociétés de toutes tailles, principalement cotées sur les places d'Asie, d'Europe et d'Amérique (en particulier Amérique du Nord).

Les valeurs sont sélectionnées par le gérant pour leur rendement élevé (rapport dividende/cours) et/ou leur valorisation estimée attractive. Le fonds recherche un rendement de ses actifs supérieur au rendement moyen du marché d'actions internationales.

La sélection des titres suit une démarche de sélection, valeur par valeur, dite de « stock picking ».

Le fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif net en actions de sociétés internationales de toute taille avec en permanence un investissement minimum de 60% de son actif net dans de telles valeurs.

Les titres sélectionnés pour le portefeuille doivent répondre à un critère de rendement élevé d'une part, et à un critère de sous valorisation par le marché, d'autre part. Cette philosophie de l'investissement est appelée approche « value » car elle se focalise sur les anomalies de valorisation des titres par le marché. Les titres sont considérés décotés lorsque la valeur industrielle de l'entreprise est estimée supérieure au cours de bourse. La volatilité des marchés et la plus ou moins grande aversion au risque des investisseurs entraîne des situations ponctuelles, de sur-évaluation ou de sous-évaluation des titres cotés. Dans le cadre de la gestion du fonds, le gérant s'attache à détecter les anomalies de sous évaluation et à déterminer les éléments de réévaluation à court et moyen terme des titres sélectionnés.

Le gérant entend sélectionner les valeurs du fonds à partir de l'étude des rapports annuels des sociétés, de l'étude des analyses financières publiées, des rencontres régulières avec le management des entreprises et des réunions de présentation publique des entreprises détaillant leurs résultats et leur stratégie. La qualité du management et la fiabilité de l'équipe dirigeante démontrée par la justesse des décisions passées et présentes sont l'un des critères de choix fondamental du gérant. La clarté, la crédibilité, la capacité à délivrer le résultat escompté et la pérennité dans le temps de ces éléments, sont les éléments moteurs de l'analyse qualitative de l'entreprise cotée par le gérant.

Le processus de sélection des valeurs est conduit avec la recherche permanente de minimiser les risques de perte et de maximiser le potentiel de retour sur l'investissement réalisé. Bien que le timing d'investissement puisse être précisé au moyen de l'outil de l'analyse technique, l'analyse fondamentale reste le seul outil permettant de prendre la décision finale d'investissement. Les critères d'analyse fondamentaux ainsi que l'analyse comparative boursière permettent d'identifier au mieux le potentiel de valorisation. L'étude de la structure bilancielle et de la construction des résultats années après années permet d'identifier la qualité réelle de la gestion financière et stratégique de l'entreprise.

### **Les actifs (hors dérivés)**

#### **1. Actions**

Le fonds investira entre 60% et 100% de son actif net en actions de sociétés internationales de toutes tailles sans discrimination de secteur d'activité.

L'exposition globale du portefeuille sur les marchés actions des pays émergents pourra atteindre 25% maximum de l'actif net du fonds.

#### **2. Les titres de créances et instruments du marché monétaire**

Le fonds peut investir jusqu'à 40% maximum de son actif net en produits de taux : titres de créances négociables (TCN) en euro (aucune limite basse de notation par les agences de rating n'étant fixée) ou titres monétaires.

#### **3. Les parts ou actions d'OPCVM et/ou FIA**

Le fonds peut investir au maximum 10% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM européens conformes à la Directive Européenne 85/611/CE modifiée ou de FIA de droit français. La stratégie d'investissement de ces OPCVM et/ou FIA doit être compatible avec celui du fonds. Dans ces conditions, le fonds pourra investir dans des OPCVM et/ou FIA monétaires.

### **Les instruments dérivés**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français ou étrangers en vue de couvrir les risques actions et de change ou de dynamiser le portefeuille dans la limite d'une surexposition jusqu'à 120% de son actif net. Ces opérations seront effectuées dans la limite de 40% maximum de l'actif net du fonds pour la couverture des risques actions et change et dans la limite de 20% maximum de l'actif net du fonds pour la dynamisation du portefeuille.

#### **a) Nature des marchés d'intervention**

- marchés à terme réglementés internationaux :

Europe et US			
BDP	Euronext Lisbonne	EUX	Eurex Deutschland
BFO	Euronext Bruxelles	MIL	Bourse de Milan
EOE	Euronext Amsterdam	LIF	LIFFE
MAT	Euronext Paris Matif		
MNP	Euronext Paris Monep		
CBO	Chicago Board of trade		

#### **b) Risques sur lesquels le gérant désire intervenir**

- actions

- change

#### **c) Nature des interventions, l'ensemble des opérations sera limité à la réalisation de l'objectif de gestion**

- couverture des risques action et change

- dynamisation

#### **d) Nature des instruments utilisés**

- achat ou vente de contrat de future sur indice action

- achat d'option d'achat et d'option de vente suraction

### **Titres intégrant des dérivés**

Le recours aux titres intégrant des dérivés sera accessoire (dans la limite de 10% de l'actif net du fonds).

Les éventuels bons ou droits détenus le seront suite à des opérations affectant les titres en portefeuille (opération sur titres), le fonds n'ayant pas vocation à acquérir en direct ce type d'actifs.

### **Dépôts**

Néant.

### **Liquidité**

La gestion des liquidités est faite à titre accessoire.

### **Les emprunts d'espèces**

Le fonds n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces mais peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux notamment les rachats, dans la limite de 10% de l'actif net.

### **Les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres**

Il ne sera effectué aucune opération de prêt-emprunt de titres, ni a contrario d'acquisition-cession temporaire de titres.

### **Profil de risque**

Le fonds sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

La valeur de part du fonds est susceptible de fluctuer en fonction de différents facteurs liés aux changements propres aux entreprises représentées en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêts, des chiffres macro-économiques, de la législation juridique et fiscale.

### **Risque de perte en capital**

Le fonds n'offre pas de garantie. Les évolutions des marchés peuvent l'amener à ne pas restituer le capital investi.

### **Risque lié à la gestion discrétionnaire**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés actions. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

### **Risque actions**

Le fonds pouvant être exposé au minimum à 60% en actions, il comporte les risques liés aux investissements sur les marchés actions. La valeur liquidative du fonds peut baisser de façon plus importante et plus rapide en cas de baisse des marchés actions. Le FCP peut investir sur les actions des pays émergents (jusqu'à 25% maximum de son actif net).

### **Risque de change**

Le risque de change est le risque de baisse d'une devise autre que l'euro d'un titre présent en portefeuille par rapport à la devise de référence du fonds (euro).

Le fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des instruments financiers libellés dans une devise autre que l'euro. A ce titre, en cas de baisse des taux de change des devises autres que l'euro, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

### **Risque lié à l'investissement sur les pays émergents**

Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Les risques du marché action sont amplifiés par des investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché, à la hausse comme à la baisse, peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales. L'exposition globale du portefeuille sur les marchés actions des pays émergents pourra atteindre 25% maximum de l'actif net du fonds.

### **Risque lié aux petites capitalisations**

Le FCP peut investir sur les actions de petites et moyennes capitalisations.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation (small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

### **Risque de taux**

Le fonds peut investir dans des produits de taux dans la limite de 40% de l'actif net du fonds.

Lorsque les taux montent, la valeur des produits de taux détenus en portefeuille diminue. La hausse des taux d'intérêt a donc un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. La baisse du cours de ces actifs correspond au risque de taux.

-Risque de crédit : Le fonds peut investir dans des produits de taux dans la limite de 40% de son actif net. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

### **Risque de contrepartie**

Le risque de contrepartie sur un même cocontractant est le risque que celui-ci manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'OPCVM à subir une perte financière. Ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

### Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

#### Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

#### Profil type de l'investisseur

Le fonds convient à des investisseurs institutionnels ou personnes physiques souhaitant placer une part de leurs actifs dans un portefeuille diversifié d'actions internationales libellé en Euros ou autres devises européennes, en US dollars, et autres devises (HK Dollars, Yen principalement) dans une perspective d'investissement à long terme.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Pour le déterminer, il convient de tenir compte du patrimoine personnel, des besoins actuels, de la durée recommandée de ce placement mais également du souhait de prendre des risques du fait de la volatilité inhérente au marché des actions.

Il est également recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

**Durée de placement recommandée** : Supérieure à 5 ans.

### Indications sur le régime fiscal

#### **Dominante fiscale**

Le Fonds ne proposant que des parts de capitalisation, le régime fiscal est celui de l'imposition des plus-values sur valeurs mobilières applicable dans le pays de résidence du porteur, suivant les règles appropriées à la situation du porteur (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés...).

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent donc être soumis à taxation. Les porteurs de parts du Fonds sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

***Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.***

- *La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion ou sur son site internet [www.dom-finance.fr](http://www.dom-finance.fr). Une lettre d'information mensuelle est également disponible sur ce site.*
- *Le prospectus, les rapports annuels et les documents semestriels sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse [middle-office@dom-finance.fr](mailto:middle-office@dom-finance.fr) ou par courrier adressé à Dôm Finance - 40, rue Laffitte - 75009 Paris.*
- *Date d'agrément par l'AMF : 25 mai 2004*
- *Date de création du Fonds : 25 mai 2004*

# rapport d'activité

Après une année 2018 très négative, marquée notamment par la chute brutale des indices au dernier trimestre (-12% par exemple pour l'Eurostoxx50), les marchés d'actions européens ont opéré un redressement spectaculaire, signant même leur plus forte hausse annuelle depuis 1999.

L'évènement à l'origine de ce changement de cap brutal des marchés aura été sans conteste le revirement de la politique monétaire de la Banque centrale américaine : engagée depuis la fin de 2015 dans une politique dite de normalisation consistant en une remontée progressive de ses taux directeurs et une réduction de la taille de son bilan, la FED, confrontée à la chute des marchés et aux risques sur la croissance induits par le conflit commercial entre la Chine et les Etats-Unis, laissait entrevoir dès le début de l'année l'abandon de cette politique restrictive et le retour à un biais accommodant.

Les marchés actions en prenaient acte et remontaient fortement tout au long des 4 premiers mois de l'année, tandis que les taux souverains baissaient et que le crédit corporate se détendait.

Le mois de mai voyait les marchés subir une séquence de nette correction : l'annonce par l'Administration américaine d'une hausse des taxes sur 200 milliards d'importations chinoises prenaient à contrepied les investisseurs, qui pariaient jusque-là sur une issue favorable aux négociations en cours. Ce retour des tensions commerciales, en ravivant les craintes d'un ralentissement accru de la croissance mondiale, entraînait parallèlement l'accélération du recul des rendements des dettes souveraines, le taux de l'OAT 10 ans tombant ainsi à 0.20 fin mai contre 0.60 en début d'année.

Les indices, portés par des espoirs de baisse des taux aux USA, rattrapaient dès le mois de juin l'intégralité du terrain perdu. Ces espoirs étaient concrétisés lors de la réunion de la FED du mois de juillet qui opérait une baisse des taux de 25bps, la première depuis 2008.

Le mois d'août était marqué par la décision surprise de l'administration Trump de relever les taxes douanières sur 300Mds de dollars supplémentaires d'importations chinoises. Les marchés accusaient le coup, dans un contexte de doutes persistants sur la vigueur de l'économie mondiale et de ralentissement général de l'activité manufacturière, tandis que les taux des dettes souveraines battaient des records à la baisse (-0.44 pour l'OAT fin août). Mais, en fin de mois, des signaux de détente dans les tensions commerciales sino-américaines permettaient le rebond des indices.

Ce rebond se poursuivait en septembre, toujours favorisé par l'action des banques centrales : la BCE procédait à une baisse du taux de dépôt de 10 bps à -0.50% et annonçait la reprise de son programme d'achats d'actifs à hauteur de 20 Mds par mois, la FED abaissait de nouveau son taux directeur de 25bps.

Le dernier trimestre, malgré des signes de ralentissement de l'économie mondiale, notamment dans le secteur manufacturier et la persistance de tensions géopolitiques, permettait aux marchés d'actions, portés par une nouvelle baisse des taux de la FED et par l'anticipation d'un accord commercial sino-américain, d'atteindre de nouveaux plus hauts.

L'Eurostoxx50 dividendes réinvestis gagne sur l'année 28.20%.

Le Fonds Sélection Action Rendement International affiche au 31 Décembre 2019 une valeur liquidative de 2.211,89 € à comparer à une valeur liquidative de 1.803,8 € au 29 Décembre 2018, représentant une progression annuelle en 2019 de 22,62 %.

L'indice MSCI World en Euro des valeurs mondiales monte quant à lui de 30,02 % sur l'année 2019. Le Fonds Sélection Action Rendement International affiche donc un écart de performance de 7,4 % par rapport à cet indice global. Rappelons que l'indice MSCI World n'est pas un benchmark mais un indicateur somme toute imparfait puisqu'on compare un panier de 25 valeurs pour le Fonds à 1650 valeurs pour l'indice, donc des univers d'investissements et géographiques bien différents.

L'actif net du Fonds Sélection Action Rendement International s'est établi à 18.166.252,57 € fin 2019 à comparer à un actif de 2 379 215.36 € fin 2018. Cette augmentation de l'actif net de plus de 660% s'explique tant par la hausse de la valeur liquidative que par la hausse du nombre de parts en circulation passant de 1 319 parts à 8 213 parts sur la période.

Le portefeuille du FCP Sélection Action Rendement International a conservé sa concentration du portefeuille de valeurs au cours de cette année 2019 passant de 25 à 29 lignes en fin d'année et représentant un poids moyen d'un titre en portefeuille entre 3,5% et 5,5%. Les biens de consommation et les valeurs industrielles sont les secteurs toujours majoritairement représentés dans le Fonds Sélection Action Rendement International comme en 2018. La structure sectorielle du portefeuille n'a donc pas varié depuis l'année passée. Le niveau d'investissement en actions est resté toujours proche de 95 à 100% tout au long de l'année, un niveau structurel. Rappelons que la politique de gestion du Fonds consiste à être pleinement investi quelques soient les phases haussières ou baissières du marché. La concentration en titres à caractères plus ou moins défensifs permettant de protéger le Fonds lors des mouvements de baisse ou de hausse du marché.

Au cours de cette année 2019 nos achats les plus importants se sont portés sur les valeurs Microsoft, Cintas et Apple aux US et nos principales cessions ont porté essentiellement sur les titres Vitasoy en Chine et Constellation aux US. Au 31 décembre 2019, le portefeuille était investi selon l'allocation suivante : 72 % d'actions américaines et 28 % d'actions Asie-Océanie-Europe.

Au cours de cette année nous n'avons pas couvert les positions du Fonds libellés en devises non Euro. Depuis la création du fonds, nous n'avons volontairement pas mis en place de politique de couverture de devise n'ayant pas de capacité à anticiper l'évolution des changes sur le moyen et long terme, notre horizon d'investissement. Au cours de l'année 2019, le Fonds Sélection Action Rendement international n'a pas été investi dans d'autres Fonds, seulement en titres vifs.

Conformément à l'article L. 214-8 du Code Monétaire et Financier, un document intitulé « Composition de l'actif » est communiqué à tout porteur de part du FCP, qui en fait la demande, dans un délai de huit semaines à compter de la fin de chaque semestre de l'exercice. Cette demande est à adresser auprès du Département Marketing de DOM Finance.

### **Perspectives**

La politique monétaire toujours accommodante de la BCE et de la Fed, le niveau encore bas des taux d'intérêts dans le monde ainsi que la bonne tenue de l'économie américaine et mondiale sont le gage d'un marché action encore logiquement haussier pour l'année à venir hors événement imprévisible. La remontée des taux long en cours devra néanmoins être mesurée et lente pour ne pas briser cette dynamique de hausse.

Ainsi, nous conservons pour 2020 une politique d'investissement relativement offensive et confiante dans notre portefeuille afin de prendre au mieux cette dynamique positive des marchés actions. Un optimisme renouvelé donc par rapport à l'année 2019 car notre principal baromètre reste la valorisation raisonnable des titres dans notre portefeuille.

### **Les principaux mouvements sur l'année sont :**

A l'achat : Nasda ETF, Restaurant Brands, Mastercard

A la vente : Campari, Lamb Wst, Match Group

Les performances passées ne préjugent pas les performances futures de l'OPCVM et ne sont pas constantes dans le temps.

### **Droits de vote**

S'agissant d'un FCP, aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion ; une information sur les modalités de fonctionnement du FCP est faite aux porteurs, selon les cas, soit individuellement, soit par voie de presse, soit par le biais des documents périodiques ou par tout autre moyen conformément à l'Instruction de l'AMF.

### **Procédure de choix des intermédiaires**

Une sélection d'intermédiaires est établie par produits traités (actions, taux). Pour chaque intermédiaire, un montant maximum est accordé correspondant au cumul des opérations traitées et dont le dénouement n'est pas encore intervenu (période comprise entre la date d'opération et la date de règlement-livraison). Ce montant maximum est fonction de l'appréciation de la solidité financière de l'établissement (ou de son compensateur) et de la nature des produits traités.

La sélection des intermédiaires s'effectue principalement sur la base des critères suivants :

- Objectif : recherche des meilleures conditions de prix ;
- Critères discriminants : coût et sécurité du règlement / livraison et qualité du traitement back-office ;
- Critères niveau 1 : niveaux des courtages payés aux intermédiaires ; qualité d'exécution ;
- Critères niveau 2 : qualité du service vente ; services spécifiques d'exécution (paniers ...) ; qualité du reporting périodique sur les transactions réalisées. Des critères supplémentaires interviendront en fonction de la classe d'actifs concernée.

Revue périodique par le comité de sélection des intermédiaires de DÔM FINANCE.

Semestriellement, le comité de sélection des intermédiaires passe en revue l'ensemble des intermédiaires.

Communication des critères Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance (ESG)

Ce Fonds ne prend pas en compte les critères ESG.

### **Rapport sur les frais d'intermédiation**

DÔM Finance est tenue d'élaborer le présent document intitulé « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » dans la mesure où elle a recours à des services de recherche externe et des services d'exécution d'ordres et que les frais d'intermédiation, versés aux intermédiaires de marché ont représenté pour l'exercice 2019 un montant supérieur à 500 000 €.

Ce document précise le cas échéant les frais reversés à des tiers, intermédiaires de marché, lorsqu'ils fournissent le service d'exécution d'ordres et de recherche.

Dans le cadre de sa politique de sélection et d'exécution, DÔM Finance a retenu différents critères d'évaluation pour sélectionner les intermédiaires de marché chargés de l'exécution des ordres et de la recherche. La société de gestion a principalement recours des comptes CSA qui séparent la recherche de l'exécution, et à des intermédiaires qui séparent la recherche de l'exécution.

Au titre de l'année 2019, 35% du courtage est versé dans des comptes CSA afin de payer la recherche, 13% du courtage pour la recherche, 26% du courtage est versé au titre de l'exécution, 26% à la table d'intermédiation EXOE.



### **Risque global**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

### **Changement intervenu au cours de l'exercice**

Aucun changement substantiel n'est intervenu sur l'exercice.

### **Frais courants de l'OPC**

3.19%.

### **Rémunération**

La politique de rémunération est cohérente et 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 ou les documents constitutifs du FIA que les gérants gèrent. Un rapport sur la politique de rémunération est disponible auprès de la société de gestion.

DOM FINANCE a un effectif de 23 personnes à fin 2019, dont la rémunération globale brute salarié s'élevait à 1504 K€ sur l'année 2019.

La partie variable (primes et gratifications) s'est élevée à un montant global de 737 K€ sur l'année 2019.

### **Règlement SFTR**

Le fonds ne donne pas de collatéral-titres en garantie.

# rapport du commissaire aux comptes







# comptes annuels

# BILANactif

	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>18 132 839,54</b>	<b>2 364 567,61</b>
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	18 132 839,54	2 364 567,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>Créances</b>	<b>95 096,64</b>	<b>117,35</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	95 096,64	117,35
<b>Comptes financiers</b>	<b>492 009,73</b>	<b>19 519,55</b>
Liquidités	492 009,73	19 519,55
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 719 945,91</b>	<b>2 384 204,51</b>

# BILAN passif

	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	18 902 732,37	2 170 698,29
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	687 838,61	256 072,19
• Résultat de l'exercice	-1 424 282,05	-47 555,12
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>18 166 288,93</b>	<b>2 379 215,36</b>
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>553 656,98</b>	<b>4 989,15</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	553 656,98	4 989,15
<b>Comptes financiers</b>	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>18 719 945,91</b>	<b>2 384 204,51</b>



# HORS-bilan

31.12.2019

31.12.2018

Devise	EUR	EUR
<b>Opérations de couverture</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

# COMPTE de résultat

	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	114 149,10	21 760,41
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>114 149,10</b>	<b>21 760,41</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 337,74	-268,25
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-2 337,74</b>	<b>-268,25</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>111 811,36</b>	<b>21 492,16</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 005 368,12	-71 598,71
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-893 556,76</b>	<b>-50 106,55</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-530 725,29	2 551,43
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>-1 424 282,05</b>	<b>-47 555,12</b>

# 1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

## Règles d'évaluation des actifs

### Méthode d'évaluation

DÔM Finance se conforme aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des OPCVM/FIA.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêt du bilan selon les règles suivantes :

### Valeurs mobilières négociables sur un marché réglementé :

1- Les actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) sont valorisés sur la base des cours de bourse à la clôture en J.

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

La société de gestion valorise les obligations et assimilés françaises et étrangères autant que possible sur la base de cours fin de journée, contribués correspondant au « mid BGN » de Bloomberg.

Dans le cas où cette valorisation ne serait pas disponible ou non représentative d'une valeur de marché, elle valorise sur la base du cours fin de journée d'un contributeur alternatif ou d'une bourse cotée, si ce cours est représentatif d'une valeur de marché.

A défaut, les titres sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle. Le taux retenu est celui des émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Le cours ainsi retenu fait l'objet d'un justificatif annexé à chaque valorisation.

Les titres de créances négociables à plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché. Lorsque la durée de vie devient inférieure à trois mois, la surcote / décote est amortie linéairement sur le nombre de jours restants jusqu'à l'échéance. S'ils sont acquis moins de trois mois avant l'échéance, les intérêts ainsi que la surcote / décote sont linéarisés.

### Titres d'OPCVM/FIA en portefeuille :

Les OPCVM/FIA sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

### Les instruments financiers à terme :

- Les instruments financiers à terme ferme ou conditionnel non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à la valeur probable de négociation selon les modèles reconnus de marché.

### Opérations d'échange (swaps) :

Les swaps de taux à plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché sur la base de courbe de taux selon la méthode d'interpolation du taux à maturité. Lorsque la durée de vie devient inférieure à trois mois, les swaps de taux sont valorisés jusqu'à l'échéance sur la base du dernier taux connu. S'ils sont acquis moins de trois mois avant l'échéance, les intérêts sont linéarisés.

Les opérations à terme sur devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

- Les instruments financiers à terme ferme ou conditionnel négociés sur un marché réglementé sont valorisés au cours de compensation du jour.

### Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.
- 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 et de la créance correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

#### Emprunts d'espèces :

Les emprunts d'espèces sont évalués selon les conditions contractuelles.

#### Devises :

Les cours en devises étrangères sont convertis en euro selon le cours des devises respectives au jour de l'évaluation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du RCCI de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

#### **Modalités pratiques**

La valorisation est effectuée à partir des données recueillies par le valorisateur à l'aide de ses différentes sources de données en application des règles précédentes.

#### **Méthode de comptabilisation**

##### **Comptabilisation des revenus**

L'OPCVM comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon couru pour les coupons, et le jour du détachement du dividende pour les dividendes.

##### **Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille**

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

#### **Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan**

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

#### **Frais de fonctionnement et de gestion**

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

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux, barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, avocats, distribution)	Actif net	2,40 % TTC <sup>1</sup> , maximum
Frais indirects maximum	Actif net	Néant
Commissions de mouvement Société de gestion Dépositaire	Néant	0,40 % TTC <sup>1</sup> Maximum sur chaque transaction
Commission de surperformance*	Actif net	15 % TTC <sup>1</sup> de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%

<sup>1</sup> Si TVA due

Modalité de calcul de la commission de sur performance :

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

- dès lors que la valeur liquidative du fonds progresse de plus de 7%, après imputation des frais de gestion fixes, une provision au taux de 15% TTC sera appliquée sur la performance au-delà de 7%,
- les frais de gestion variables ne seront perçus que si la valeur liquidative a progressé de 7% minimum au cours de l'exercice,
- les frais de gestion variables font l'objet d'une provision, le cas échéant, à chaque calcul de la valeur liquidative ; si, au cours d'un exercice, la performance du fonds redevient inférieure à 7%, ou dans le cas d'une moindre performance d'un calcul de valeur liquidative à l'autre, cette provision pour frais de gestion variables est réajustée par le biais d'une reprise de provisions à concurrence des dotations précédemment effectuées dans l'exercice,
- la valeur liquidative prise en référence pour le premier exercice est la valeur liquidative d'origine,
- la valeur liquidative prise en référence pour les exercices suivants est celle de la clôture de l'exercice précédent,
- en cas de rachat de part, s'il y a provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est versée à la société de gestion,
- les frais de gestion variables sont prélevés à la clôture de l'exercice.

Barème des commissions de mouvement prélevées :

Détail des commissions de mouvement revenant au Dépositaire :

- 5 € TTC maximum pour les valeurs françaises
- De 10 à 100 € TTC maximum pour les valeurs étrangères
- De 5 à 50 € TTC maximum pour les OPCVM et/ou FIA

Détail des commissions de mouvement revenant à la Société de gestion :

- solde de 0,40% TTC maximum diminué de la commission fixe revenant au Dépositaire.

Le montant total des commissions de mouvement perçues par le dépositaire et la société de gestion ne dépassera pas 0,40% TTC sur chaque transaction.

**Devise de comptabilité**

La devise de comptabilité du fonds est l'euro.

**Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs**

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

es  
e  
x  
e  
r  
c  
i  
c  
e  
s

**Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs** *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application**

Néant.

**Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice**

Néant.

**Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts**

Capitalisation intégrale des revenus.

**Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs**

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs** *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application**

Néant.

**Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice**

Néant.

**Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts**

Capitalisation intégrale des revenus.



# 2 évolution actif net

Devise	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>2 379 215,36</b>	<b>2 492 811,02</b>
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	21 706 630,37	1 044 979,05
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-7 785 954,61	-1 159 480,16
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	412 647,73	317 572,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-273 746,00	-15 399,49
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-158 150,91	-18 199,90
Différences de change	70 541,43	75 010,28
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	2 708 662,32	-307 971,31
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	3 062 159,91	353 497,59
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	353 497,59	661 468,90
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
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	-893 556,76	-50 106,55
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>18 166 288,93</b>	<b>2 379 215,36</b>

# 3 compléments d'information

## 3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

### 3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

### 3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

### 3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-



## 3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

## 3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	492 009,73
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

## 3.3. Ventilation par maturité résiduelle 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	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	492 009,73	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

**3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan**

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	USD	NZD	AUD	Autres devises
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	13 695 453,78	2 401 692,98	684 240,12	595 552,66
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	31 832,07	-	-	63 264,57
Comptes financiers	856,81	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

**3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature**

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

<b>Créances</b>	<b>95 096,64</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Ventes règlements différés	88 895,98
Coupons à recevoir	6 200,66
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>553 656,98</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	553 656,98
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

**3.6. Capitaux propres**

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	10 561	21 706 630,37	3 667	7 785 954,61
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

**3.7. Frais de gestion**

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	<b>2,39</b>
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	<b>687 175,67</b>
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

**3.8. Engagements reçus et donnés**

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	<b>néant</b>
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés .....	<b>néant</b>

**3.9. Autres informations**

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :	
- opc	-
- autres instruments financiers	-

**3.10. Tableau d'affectation du résultat** (En devise de comptabilité de l'Opc)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-	-	-

	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
<b>Affectation du résultat</b>		
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-1 424 282,05	-47 555,12
<b>Total</b>	<b>-1 424 282,05</b>	<b>-47 555,12</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 424 282,05	-47 555,12
<b>Total</b>	<b>-1 424 282,05</b>	<b>-47 555,12</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

**3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes***(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-

	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>		
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	687 838,61	256 072,19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>687 838,61</b>	<b>256 072,19</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	687 838,61	256 072,19
<b>Total</b>	<b>687 838,61</b>	<b>256 072,19</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

## 3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise EUR	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
<b>Actif net</b>	<b>18 166 288,93</b>	2 379 215,36	2 492 811,02	2 325 040,30	2 501 911,29
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>8 213</b>	1 319	1 378	1 430	1 526
<b>Valeur liquidative</b>	<b>2 211,89</b>	1 803,8	1 809,00	1 625,90	1 639,52
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup></b>	<b>-89,66</b>	158,08	96,34	42,95	141,53

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

<sup>(2)</sup> La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 25 mai 2004

# 4 inventaire au 31.12.2019

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE SHS CLASS A	PROPRE	3 000,00	562 344,77	USD	3,10
US0231351067	AMAZON.COM INC	PROPRE	300,00	493 481,11	USD	2,72
US03027X1000	AMERICAN TOWER REDIT	PROPRE	3 500,00	716 045,76	USD	3,94
US0304201033	AMERICAN WATER WORKS	PROPRE	5 000,00	546 801,98	USD	3,01
US0378331005	APPLE INC	PROPRE	3 400,00	888 779,10	USD	4,89
NZAIAE0002S6	AUCKLAND INTL AIRPORT	PROPRE	50 000,00	262 652,34	NZD	1,45
US0846707026	BERKSHIRE HATAW B	PROPRE	3 000,00	604 887,17	USD	3,33
CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	PROPRE	5 000,00	401 779,91	CAD	2,21
US1713401024	CHURCH & DWIGHT INC	PROPRE	8 000,00	500 930,25	USD	2,76
US1729081059	CINTAS CORP	PROPRE	3 000,00	718 600,61	USD	3,96
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	PROPRE	2 000,00	337 828,82	USD	1,86
AU000000CSL8	CSL LTD	PROPRE	2 500,00	430 632,77	AUD	2,37
US2358511028	DANAHER CORP	PROPRE	5 000,00	683 135,27	USD	3,76
US25754A2015	DOMINO'S PIZZA	PROPRE	2 000,00	523 042,68	USD	2,88
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A	PROPRE	3 000,00	551 582,32	USD	3,04
NL0011585146	FERRARI NV	PROPRE	3 500,00	517 650,00	EUR	2,85
US4370761029	HOME DEPOT INC	PROPRE	3 000,00	583 202,03	USD	3,21
US45866F1049	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	PROPRE	5 000,00	411 937,51	USD	2,27
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX SA	PROPRE	10 000,00	238 250,00	EUR	1,31
US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	PROPRE	1 000,00	346 623,94	USD	1,91
US57636Q1040	MASTERCARD INC SHS A	PROPRE	2 000,00	531 606,36	USD	2,93
US5797802064	MCCORMICK NON VTG	PROPRE	4 000,00	604 370,86	USD	3,33
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	PROPRE	5 000,00	504 962,83	USD	2,78
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	6 000,00	842 302,04	USD	4,64
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	PROPRE	3 000,00	288 877,02	USD	1,59

## SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
NZPOTE0003S0	PORT OF TAURANGA LTD	PROPRE	170 000,00	811 370,59	NZD	4,47
NZRBDE0001S1	RESTAURANT BRANDS NEW ZEALAND LTD	PROPRE	100 000,00	837 485,74	NZD	4,61
NZRYME0001S4	RYMAN HEALTHCARE	PROPRE	50 000,00	490 184,31	NZD	2,70
US8793691069	TELEFLEX INC.	PROPRE	1 600,00	536 167,71	USD	2,95
AU000000TWE9	TREASURY WINE ESTATES LTD	PROPRE	25 000,00	253 607,35	AUD	1,40
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	PROPRE	2 200,00	293 294,16	USD	1,61
US92826C8394	VISA INC-A	PROPRE	4 000,00	669 070,19	USD	3,68
HK0345001611	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD -H-	PROPRE	60 000,00	193 772,75	HKD	1,07
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	PROPRE	5 000,00	507 232,83	USD	2,79
US9884981013	YUM BRANDS INC	PROPRE	5 000,00	448 346,46	USD	2,47
<b>Total Action</b>				<b>18 132 839,54</b>		<b>99,82</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>18 132 839,54</b>		<b>99,82</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	491 152,92	EUR	2,70
	BANQUE USD SGP	PROPRE	0,00	856,81	USD	0,00
	VTE DIFF TITRES HKD	PROPRE	0,00	63 264,57	HKD	0,35
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	0,00	25 631,41	USD	0,14
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>580 905,71</b>		<b>3,20</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-37 970,59	EUR	-0,21
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	0,00	-496 437,26	EUR	-2,73
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	0,00	-19 249,13	EUR	-0,11
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-553 656,98</b>		<b>-3,05</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>27 248,73</b>		<b>0,15</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
US03027X1000	AMERICAN TOWER REITS	ACHLIG	3 500,00	2 202,79	USD	0,01
US2358511028	DANAHER CORP	ACHLIG	5 000,00	529,67	USD	0,00
US5797802064	MCCORMICK NON VTG	ACHLIG	4 000,00	1 545,38	USD	0,01



## SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

---

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	ACHLIG	5 000,00	1 922,82	USD	0,01
<b>Total Action</b>				<b>6 200,66</b>		<b>0,03</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>6 200,66</b>		<b>0,03</b>
<b>Total SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL</b>				<b>18 166 288,93</b>		<b>100,00</b>