



DÔM FINANCE

ESK EXCLUSIF

rapport
annuel

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31.12.2019

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion.....	3
rapport d'activité	9
rapport du commissaire aux comptes.....	13
comptes annuels	17
bilan	18
actif	18
passif	19
hors-bilan.....	20
compte de résultat.....	21
annexes	22
règles & méthodes comptables	22
annexes	23
annexes	24
évolution actif net	25
compléments d'information	26
inventaire.....	39

Commercialisateur	DÔM FINANCE
Société de gestion	DÔM FINANCE 40, rue Laffitte – 75009 PARIS.
Dépositaire et conservateur	SOCIETE GENERALE Société Générale-75886 Paris Cedex 18
Commissaire aux comptes	KPMG AUDIT 2, avenue Gambetta 92400 Courbevoie, représentée par Nicolas DUVAL-ARNOULD

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Capitalisation (Parts A, C et F) :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

	Capitalisation totale	Capitalisation partielle	Distribution totale	Distribution partielle
Résultat net	X			
Plus-values ou moins-values nettes réalisées	X			

Opc d'opc

Non.

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une performance supérieure à 4% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé.

L'AMF rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance chiffrée de 4% annuel, indiqué dans la rubrique « Objectif de gestion », est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constituent en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds commun de placement.

Indicateur de référence

L'OPCVM n'a pas d'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée

Le fonds ESK EXCLUSIF sera investi en actions, obligations et titres de créances, sans contrainte d'allocation entre l'une ou l'autre de ces classes d'actifs, ni contrainte sectorielle ou géographique.

ESK EXCLUSIF met en œuvre une gestion active dans laquelle :

Les actions pourront représenter de 0% à 100% de l'actif net du fonds et seront sélectionnées suivant une démarche de « stock-picking » valeur par valeur essentiellement basée sur l'analyse fondamentale des sociétés. Le fonds repose sur une gestion discrétionnaire et a ainsi vocation à faire des choix de gestion opportunistes en fonction d'anticipations économiques, financières et boursières.

Pour réaliser son objectif de recherche de la valorisation du capital, le fonds met l'accent sur les valeurs de toutes tailles de capitalisation, sans discrimination de secteur d'activité. Les critères fondamentaux pris en compte (croissance du chiffre d'affaires, du résultat net, taux de marge, qualité du management et des produits, etc...) conduisent à apprécier chaque valeur en absolu et en relatif dans son secteur.

Cette analyse repose, dans une optique de moyen terme, sur l'étude de la stratégie du marché, du potentiel de croissance, de la structure de financement et de la capacité à dégager des bénéfices de chaque titre étudié. Les titres sélectionnés doivent permettre d'espérer une revalorisation sensible à court ou moyen terme. La méthode de sélection est pragmatique et varie au cas par cas.

Les obligations et titres de créances négociables ou titres assimilés pourront représenter de 0% à 100% de l'actif net du fonds et seront sélectionnées selon une grille d'allocation entre les principaux marchés obligataires des pays membres de l'OCDE (titres d'Etats de la zone Euro, marché du crédit « investment grade », marché du crédit haut rendement (titres spéculatifs), marché des obligations convertibles) et les marchés de la dette des pays émergents, en fonction de l'analyse de la courbe des taux, de la qualité des signatures ainsi que de la sensibilité des titres.

Les gérants s'intéressent plus spécifiquement aux émetteurs qu'ils jugent sous-évalués, sur lesquels ils estiment qu'un changement de rating ou une amélioration de la situation d'endettement permettra à court ou moyen-terme une valorisation significative des emprunts obligataires, toutes choses étant égales par ailleurs.

Le fonds est géré activement et une attention particulière sera portée à l'analyse du risque de crédit. La sélection des signatures est établie par le comité de gestion. La société de gestion ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place une analyse du risque de crédit approfondie et les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres, afin de décider de les céder ou de les conserver. Les gérants s'attacheront à rechercher pour chaque signature d'après les recommandations croisées des analyses de crédit, le meilleur couple risque/rendement.

Le fonds prend des positions directionnelles en fonction des anticipations de la société de gestion sur l'orientation des marchés européens ou internationaux de taux et d'actions. Cette stratégie, principale source de valeur ajoutée du fonds, se traduit par des surexpositions ou des sous-expositions aux marchés de taux et d'actions plus ou moins importantes afin d'optimiser l'allocation du fonds en fonction de l'évolution des marchés concernés.

A titre indicatif, l'allocation cible suivra les fourchettes suivantes :

Type d'instruments	Utilisations envisagées	Exposition Minimum de l'actif net	Fourchette d'exposition moyenne (% de l'actif net)	Exposition Maximum de l'actif net
Actions en direct et/ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA exposés en actions et des IFT	A titre d'exposition du portefeuille	0%	50%	100%
Obligations ou autres titres de créances, instruments du marché monétaire en direct et/ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA et des IFT	A titre d'exposition du portefeuille	0%	50%	100%

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- de 0% à 100% de l'actif net sur les marchés actions, en direct et/ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA et des IFT, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont
 - de 0% à 30% de l'actif net aux marchés des actions de pays émergents en direct et/ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA.
 - de 0% à 100% de l'actif net aux marchés des actions de petites capitalisations.
 - de 0 à 30% de l'actif net maximum en actions d'entreprises d'exploitation minières ou ayant une activité liée à l'or, aux matières premières, au pétrole en direct et/ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA exposés en actions d'entreprises minières, de sociétés d'exploitation, etc. liées à l'or, aux matières premières et au pétrole, ou en OPCVM et/ou FIA exposés sur les matières premières.
- de 0% à 100% de l'actif net en instruments de taux souverains, du secteur public et privé de toutes notations ou non notés dont :
 - 0% à 50% de l'actif net en instruments de taux spéculatifs, de notation inférieure à A3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's ou à défaut une notation équivalente, ou non notés, dès l'acquisition ou en cours de vie. La partie de l'OPCVM exposée en instruments de taux est géré dans une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 7 et +15.
- de 0% à 100% de l'actif net sur les marchés des obligations convertibles.
- de 0% à 100% de l'actif net au risque de change sur les devises hors « euro ».

Le cumul des expositions ne dépasse pas 120% de l'actif net.

Actifs (hors dérivés intégrés)

1.Actions

Le fonds peut être investi en actions, sur tous les secteurs d'activité, et tous secteurs géographiques, sans distinction de taille de capitalisation.

2.Titres de créances et instruments du marché monétaire

Le fonds peut être investi en titres de créances du marché monétaire. Le fonds peut être investi en obligations, émises par un Etat de l'OCDE, ou par un émetteur privé, incluant des titres subordonnés comme des TSR ou des TSDI, sans limite de notation et de duration.

Le fonds peut par ailleurs investir, directement ou au travers d'autres OPCVM et/ou FIA, dans des titres convertibles ou échangeables sans limite de notation et de duration.

La fourchette de sensibilité de la partie obligataire est comprise entre -7 et +15.

3.Parts ou actions d'OPCVM et/ou FIA

L'OPCVM peut détenir jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM français ou européens relevant de la Directive 2009/65/CE, ou, dans la limite de 10% de l'actif, en OPCVM autorisés à la commercialisation en France ou en FIA, répondant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Les OPCVM et/ou FIA français actions détenus sont investis principalement sur les marchés actions des pays de l'OCDE.

Les OPCVM et/ou FIA français de taux détenus sont investis principalement en obligations, TCN, titres monétaires des pays de l'OCDE. Tous les OPCVM et/ou FIA français mixtes sont autorisés.

Ces OPCVM et/ou FIA sont sélectionnés sur la base de leur historique de performance et de la notation qui leur est attribuée. Le gérant utilise ces OPCVM et/ou FIA pour répondre à des besoins d'investissement pour lesquels il considère qu'un OPCVM et/ou FIA répond plus précisément à son objectif que des titres en direct (secteur ou zone géographique spécifiques, produits de taux...).

Ces OPCVM et/ou FIA pourront être des OPCVM et/ou FIA gérés par la société de gestion ou des fonds extérieurs sélectionnés sur leur profil et sur leur historique de performance. Ces OPCVM et/ou FIA pourront être des OPCVM et/ou FIA gérés par la société de gestion.

Instruments Financiers dérivés

a) Nature des marchés d'intervention

L'OPCVM peut intervenir sur les marchés à terme afin de piloter son exposition aux risques.

Il peut intervenir sur les instruments financiers autorisés à terme et/ou optionnels sur les marchés réglementés, français et/ou étrangers ou les marchés de gré à gré.

b) Risques sur lesquels le gérant peut intervenir

Exposition ou couverture du risque de taux, risque de change et risque action.

c) Nature des interventions

Dans la limite d'un engagement d'une fois l'actif : il peut intervenir sur les instruments financiers autorisés à terme et/ou optionnels sur les marchés réglementés, français et/ou étrangers.

Il n'y a pas de sur exposition au-delà de l'actif.

d) Nature des instruments utilisés

Le gérant utilise :

- Des contrats futures sur indices actions, actions, taux, devises.
- Des options, des swaps

e) Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion

L'utilisation des instruments financiers à terme est effectuée dans la limite d'un risque global de 120% de l'actif net.

- en fonction des opportunités de marché,
- pour procéder à des ajustements notamment en cas de flux importants de souscriptions et de rachats sur l'OPCVM, et/ou afin de s'adapter à certaines conditions de marchés (meilleure liquidité ou efficacité des instruments financiers à terme par exemple...).

Titres intégrant des dérivés

a) Risques sur lesquels le gérant désire intervenir

Risque actions, risque de taux et risque de change.

b) Nature des interventions

Le gérant peut prendre des positions dans un but de couverture et/ou d'exposition.

c) Nature des instruments utilisés

Le gérant peut investir dans des obligations convertibles et assimilées, des certificats cotés sur les marchés réglementés, dans des warrants et bons de souscription.

Les obligations convertibles en actions ou titres assimilés sont décomposés de manière à tenir compte, d'une part, de la composante obligataire dans les calculs d'exposition sur les taux d'intérêt et sur les marchés de crédit et, d'autre part, de la partie optionnelle dans les calculs d'exposition sur les marchés d'actions. Il s'agit d'obligations convertibles de toutes notations ou non notés, dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques.

La sélection des obligations convertibles s'effectue après analyse de leur structure, de la qualité de crédit de leur émetteur et de l'action sous-jacente.

c) Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion

Le gérant peut recourir à des titres intégrant des dérivés, dont des obligations convertibles, dans le cas où ces titres offrent une alternative par rapport aux autres instruments financiers ou si ces titres n'ont pas d'offre identique sur le marché des autres instruments financiers.

Dépôts

Le gérant d'ESK EXCLUSIF peut avoir recours aux dépôts dans la limite réglementaire de 100% de l'actif net.

Liquidité

La gestion des liquidités est faite à titre accessoire.

Emprunts d'espèces

Le fonds peut recourir à un découvert bancaire dans la limite de 10% de l'actif net.

Acquisition et cession temporaire de titres

L'OPCVM peut effectuer des acquisitions et des cessions temporaires de titres :

- Prises en pension et emprunts de titres par référence au Code Monétaire et Financier,
- Mises en pension et prêts de titres par référence au Code Monétaire et Financier. Nature des interventions :

L'ensemble de ces opérations est limité à la réalisation de l'objectif de gestion soit afin d'optimiser la gestion de la trésorerie, soit dans un but d'optimisation du rendement du portefeuille.

Dans le cadre de ces opérations, le FCP peut recevoir / verser des garanties financières (collateral) dont le fonctionnement et les caractéristiques sont présentés dans la rubrique «Gestion des garanties financières».

Rémunération

La rémunération sur les opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres bénéficie exclusivement à l'OPCVM. Des informations complémentaires figurent à la rubrique « frais et commissions ».

Gestion des garanties financières

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (collatéral) des espèces. Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

Ces éléments sont détaillés dans une politique Risques consultable sur le site internet de la société de gestion : www.dom-finance.fr

Profil de risque

Les risques auxquels s'expose le porteur au travers de l'OPCVM sont les suivants :

Risque de perte en capital

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations) et/ou sur la sélection des valeurs ou des OPCVM et/ou FIA. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs ou les OPCVM et/ou FIA les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative du fonds pourrait baisser.

Risque de taux

Une partie du portefeuille peut être exposée en instruments de taux d'intérêt en direct ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Risque de crédit

Une partie du portefeuille peut être exposée en obligations ou titres de créances émis par des émetteurs privés et l'OPCVM peut être exposé au risque de crédit sur ces émetteurs privés. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de le rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur des obligations privées peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Risque lié aux obligations convertibles

L'OPCVM peut être investi en direct ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA en obligations convertibles. La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, niveau des primes de risque sur les émetteurs, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution de la volatilité implicite de l'action sous-jacente de l'obligation convertible ou échangeable. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque lié à l'utilisation de titres dits spéculatifs

Le fonds peut être exposé au risque de crédit sur des titres non notés ou de notation inférieure BBB-. Ainsi, l'utilisation de titres « haut rendement » peut comporter un risque inhérent aux titres dont la notation est basse ou inexistante et pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

Risque actions

La valeur liquidative de l'OPCVM peut connaître une variation des cours induite par l'exposition en direct ou accessoirement via des OPCVM et/ou FIA, d'une part du portefeuille sur les marchés actions. Ces marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque lié à l'investissement en actions de petites et moyennes capitalisations

Le Fonds pouvant être exposé aux petites et moyennes valeurs de capitalisation qui sont, en général, plus volatiles que les grosses capitalisations, la valeur liquidative du fonds pourra avoir les mêmes comportements. Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque lié aux investissements en titres de pays émergents

Le fonds peut être exposé aux marchés actions de pays émergents, l'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés ci-dessus peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque de change

Le fonds peut être exposé au risque de change. Les titres et/ou les OPCVM et/ou FIA sous-jacents peuvent être exposés à un risque de change par leur exposition à une ou plusieurs devises hors euro. Il s'agit du risque de baisse de la devise de libellé des titres détenus par rapport à la devise de référence du portefeuille : Euro. En cas de hausse de l'euro par rapport aux autres devises, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie résulte de tous les contrats financiers de gré à gré conclus avec la même contrepartie, tels que les opérations d'acquisition/cession temporaire des titres. Le risque de contrepartie mesure le risque de perte pour l'OPCVM résultant du fait que la contrepartie à une opération peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Pour réduire l'exposition de l'OPCVM au risque de contrepartie, la société de gestion peut constituer une garantie au bénéfice de l'OPCVM.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type**Souscripteurs concernés :**

Part A : tous souscripteurs

Part C : tous souscripteurs et plus particulièrement les investisseurs professionnels

Parts F : tous souscripteurs ,et plus particulièrement le groupe fondateur et ses actionnaires.

L'OPCVM peut servir de support à des contrats d'assurance vie libellés en unités de compte.

Profil type de l'investisseur

Le Fonds est destiné à des investisseurs qui souhaitent bénéficier d'une gestion mixte.

Le Fonds utilise l'investissement en actions, mais, compte tenu des anticipations de la gestion aux risques de marchés, il pourra être investi en instruments de placements monétaires, obligataires et /ou de dé-corrélation.

Le Fonds commun de placement peut servir de support à des contrats d'assurance vie ou de capitalisation et s'adresse à des souscripteurs qui recherchent un placement mixte en produits de taux, et actions, en acceptant un risque de fluctuation de la valeur liquidative sur la durée de placement recommandée.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de la situation personnelle de chaque investisseur; pour le déterminer, il s'agit de tenir compte de son patrimoine personnel, des besoins actuels et de la durée de placement mais également du souhait de prendre des risques ou de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment tous ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Durée minimum de placement recommandée : Supérieure à 5 ans.

Indications sur le régime fiscal

- Le Fonds commun de placement peut servir de support à des contrats d'assurance vie et de capitalisation.
- Le Fonds commun de placement n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés.
- Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et des liquidités détenues dans le Fonds commun de placement.
- Le régime fiscal applicable aux plus ou moins-values réalisées par le Fonds commun de placement dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction des Fonds. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller ou à un professionnel.
- Les retenues à la source sont à la charge du Fonds commun de placement.
- Le Fonds n'opte pas pour la TVA

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

- *La valeur liquidative est disponible dans les locaux de la société de gestion.*
- *Le prospectus de l'Opc et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement en français dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de Dôm Finance - 40, rue Laffitte - 75009 Paris. Tél : 01.45.08.77.50.*
- *Date d'agrément par l'AMF : 2 novembre 1999.*
- *Date de création du Fonds : 2 novembre 1999.*

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%.

Dans le contexte 2019 de hausse des actifs risqués, ESK Exclusif réalise une très bonne année, avec une hausse de la part F de +10.36%, de la part C de +9.32%, et de la part A de +8.58%.

L'exposition au marché des actions et à celui du crédit participent chacune largement à la performance. L'exposition en sensibilité négative au taux sans risque vient réduire la performance.

Au mois d'octobre, ESK a absorbé le fonds Diamant Bleu Monde, permettant d'augmenter l'actif du fonds.

Les principales expositions restent les mêmes à la fin de l'exercice : positionnement raisonnable sur le marché des actions, positionnement sur le marché des dettes du secteur privé, et sensibilité négative au taux sans risque de la zone euro.

Perspectives 2020

En tout début d'année, les perspectives pour 2020 pouvaient s'analyser ainsi :

Par le déploiement de mesures accommodantes au second semestre 2019, les banques centrales, notamment aux USA, en zone euro mais aussi en Chine, ont réussi à dissiper les craintes de récession et les effets des conflits commerciaux.

Les politiques monétaires, mais aussi budgétaires continueront ainsi d'être des facteurs de soutien majeurs pour les marchés financiers, l'abondance des liquidités et le maintien de taux bas voire négatifs entraînant mécaniquement la recherche de rendement par l'achat d'actifs risqués.

Les risques géopolitiques - Brexit, négociations sino-américaines sur les droits de douane, crise à Hong-Kong, politique italienne et espagnole, risque iranien - ne sont pas complètement évacués, mais leur impact sur les marchés est de plus en plus faible.

Quant à l'élection présidentielle américaine de novembre 2020, elle apparaît davantage comme un facteur de soutien que de risque : non seulement les investisseurs sont persuadés de la victoire du Président sortant et donc de la poursuite de sa politique très favorable aux marchés financiers notamment par de nouvelles baisses d'impôts, mais ils parient également que D. Trump s'abstiendra avant l'élection de toute mesure agressive tant en matière de politique économique que de politique étrangère, susceptible d'avoir un impact négatif sur la hausse des indices.

Mais, un évènement totalement inattendu est venu bouleverser ces prévisions : l'apparition en Chine en tout début d'année et la propagation foudroyante à l'ensemble du monde d'une épidémie virale.

Anticipant à l'origine un impact limité et temporaire, les marchés financiers ont du se rendre à l'évidence, celle d'une pandémie paralysant des secteurs entiers de l'activité et aux conséquences micro et macroéconomiques difficilement quantifiables et inédites dans l'histoire récente.

Les principaux mouvements sur l'année sont :

A l'achat : Orchidee I Long/Short et Valeo

A la vente : Renault - 1.25 % EMTNotes 24/06/2025 et BPCE 12.5% PERP.

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

Au mois d'octobre, ESK a absorbé le fonds Diamant Bleu Monde, permettant d'augmenter l'actif du fonds.

Frais courants de l'OPC

Part F : 0.56%

Part C : 1.50%

Part a : 1.50%

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
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	124 550 988,84	113 539 584,29
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	41 493 002,89	23 391 480,59
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	74 586 362,99	82 959 253,87
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés 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	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 290 479,34	6 596 735,11
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	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
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	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 181 143,62	592 114,72
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	1 576 771,77	6 152 480,93
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 576 771,77	6 152 480,93
Comptes financiers	10 560 201,55	635 809,82
Liquidités	10 560 201,55	635 809,82
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	136 687 962,16	120 327 875,04

BILAN passif

	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	135 319 930,06	115 617 461,88
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 118 350,84	-3 385 601,12
• Résultat de l'exercice	2 051 922,33	2 411 499,00
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	135 253 501,55	114 643 359,76
Instruments financiers	1 181 143,61	845 014,72
• 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	1 181 143,61	845 014,72
Autres opérations	-	-
Dettes	145 478,58	72 897,87
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	145 478,58	72 897,87
Comptes financiers	107 838,42	4 766 602,69
Concours bancaires courants	107 838,42	4 766 602,69
Emprunts	-	-
Total du passif	136 687 962,16	120 327 875,04

HORS-bilan

31.12.2019

31.12.2018

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	78 858 937,10	86 163 569,17
- Marché à terme conditionnel (Options)	381,94	-
- 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)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	14 603 661,44	32 033 820,93
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	3 583 497,67
- 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
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 446,87	2 600,43
• Produits sur actions et valeurs assimilées	898 629,29	673 949,05
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 387 165,79	2 770 124,90
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	3 288 241,95	3 446 674,38
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-146 941,85	-113 570,14
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-146 941,85	-113 570,14
Résultat sur opérations financières (I - II)	3 141 300,10	3 333 104,24
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-954 547,75	-902 031,65
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	2 186 752,35	2 431 072,59
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-134 830,02	-19 573,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	2 051 922,33	2 411 499,00

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'arrêté 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 valorisées 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 Opvcvm/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 (courtage, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais de gestion externes à la société de gestion :

Ces frais (commissaire aux comptes, dépositaire, valorisateur comptable, etc...) sont pris en charge par la société de gestion et ne sont pas prélevés dans le fonds.

Aux frais de gestion et frais de gestion externes à la société 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,

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux, barème Part A	Taux, barème Part C	Taux, barème Part F
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, avocats, distribution)	Actif net	1,50 % TTC maximum	1,50 % TTC maximum	1 % TTC maximum
Frais indirects maximum	Actif net	Néant	Néant	Néant
Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction Prêt emprunt de titres	Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance*	Actif net	15% au-dessus de 4%	Néant	Néant

(*) Commission de surperformance : Les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative (et depuis le début de chaque exercice) selon les modalités suivantes : 15% au-dessus de 4% l'an nette de frais de gestion.

- En cas de réalisation par le fonds d'une performance supérieure à 4% l'an nette de frais de gestion et positive sur l'exercice, après imputation des frais de gestion fixes, la société de gestion prélèvera une commission de surperformance au taux de 15 % TTC
- Les frais de gestion variables ne seront perçus que si la valeur liquidative a progressé plus que 4% annuel au cours de l'exercice, et si elle est positive.
- La provision de surperformance est provisionnée lors du calcul de chaque valeur liquidative. Dans le cas d'une sous-performance, il sera procédé à des reprises de provision à hauteur maximum du compte de provisions antérieurement constituées. La commission de surperformance est payée annuellement à la société de gestion sur la base de la dernière valeur liquidative de l'exercice et, donc, la provision est remise à zéro tous les ans.
- La période de référence est l'exercice de la part A.

Devise de comptabilité

La comptabilité de l'Opc est effectuée en euro.

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

Part « A », Part « C » et Part « F » : capitalisation intégrale des revenus et des plus et moins-values nettes.



2 évolutionactif net

Devise	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	114 643 359,76	125 812 754,26
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	77 419 797,97	13 076 310,05
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-68 304 239,93	-12 070 537,20
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 100 071,71	2 460 560,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 943 119,08	-1 272 360,97
Plus-values réalisées sur contrats financiers	7 931 053,85	4 779 672,92
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-12 091 164,97	-9 119 664,56
Frais de transaction	-125 920,02	-133 892,40
Différences de change	50 079,14	321 598,07
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	10 009 577,03	-10 737 990,43
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 335 377,30	-7 674 199,73
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-7 674 199,73	3 063 790,70
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	1 377 099,62	-904 163,11
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 147 190,58	-229 909,04
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-229 909,04	674 254,07
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	2 186 752,35	2 431 072,59
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	154,12	-
Actif net en fin d'exercice	135 253 501,55	114 643 359,76

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	40 032 202,92	-
Obligations à taux variable	34 554 160,07	-
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
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	71 774 219,04	-	-	7 085 100,00
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	11 292 036,44	3 311 625,00
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
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	40 032 202,92	31 563 230,03	2 990 930,04	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10 560 201,55
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	107 838,42
Hors-bilan				
Opérations de couverture	71 774 219,04	-	-	381,94
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
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	515 128,33	3 380 794,10	14 586 985,21	9 379 284,04	46 724 171,31
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10 560 201,55	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	107 838,42	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	381,94	-	-	-	71 774 219,04
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	CHF	GBP	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	3 681 951,22	1 063 543,40	696 812,68	-
Obligations et valeurs assimilées	4 438 774,65	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	167 531,60	25 336,28	-	-
Comptes financiers	-	60 611,66	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	9 197,01	-	98 641,41	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	1 387 807,10	-	-	-
Autres opérations	10 042 727,43	1 249 309,01	-	-

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).

Créances	1 576 771,77
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	1 576 678,30
Coupons a recevoir	93,47
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	145 478,58
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	145 478,58
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachatée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART C / FR0011993237	710,3373	68 973,75	5 815,0868	550 980,21
PART CC / FR0011539550	390 443,5268	40 896 141,61	363 763,0402	38 803 099,90
PART FC / FR0007038674	5 440	8 191 905,60	19 514	28 950 159,81
PART IC / FR0013455334	282 627,7701	28 262 777,01	0,0001	0,01
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011993237		-		-
PART CC / FR0011539550		-		-
PART FC / FR0007038674		-		-
PART IC / FR0013455334		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011993237		-		-
PART CC / FR0011539550		-		-
PART FC / FR0007038674		-		-
PART IC / FR0013455334		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011993237		-		-
PART CC / FR0011539550		-		-
PART FC / FR0007038674		-		-
PART IC / FR0013455334		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie de part :	
PART C / FR0011993237	1,50
PART CC / FR0011539550	1,50
PART FC / FR0007038674	0,56
PART IC / FR0013455334	1,23
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	
	Montant
Catégorie de part :	
PART C / FR0011993237	42 983,92
PART CC / FR0011539550	-
PART FC / FR0007038674	-
PART IC / FR0013455334	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

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 2 000 710,04

- 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	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	31.12.2019	31.12.2018
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2 051 922,33	2 411 499,00
Total	2 051 922,33	2 411 499,00

PART C / FR0011993237	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	34 832,97	74 842,09
Total	34 832,97	74 842,09
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART CC / FR0011539550	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	266 896,02	211 724,96
Total	266 896,02	211 724,96
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART FC / FR0007038674	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 729 582,63	2 124 931,95
Total	1 729 582,63	2 124 931,95
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART IC / FR0013455334	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	20 610,71	-
Total	20 610,71	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	31.12.2019	31.12.2018
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 118 659,08	-3 385 601,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-2 118 659,08	-3 385 601,12

PART C / FR0011993237	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-161 454,18	-174 352,41
Total	-161 454,18	-174 352,41
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART CC / FR0011539550	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-563 026,15	-484 550,30
Total	-563 026,15	-484 550,30
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART FC / FR0007038674	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2 132 544,14	-2 726 698,41
Total	-2 132 544,14	-2 726 698,41
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART IC / FR0013455334	31.12.2019	31.12.2018
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	738 519,51	-
Total	738 519,51	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Date de création du Fonds : 2 novembre 1999.

Devise					
EUR	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
Actif net	135 253 501,55	114 643 359,76	125 812 754,26	114 868 226,42	107 598 984,21

PART C / FR0011993237	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
Nombre de parts en circulation	59 220,2505	64 325	58 575	69 877	70 092
Valeur liquidative	100,02	92,12	102,69	94,68	89,58
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-2,13	-1,54	3,86	-1,66	0,33

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽¹⁾ 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 actions en circulation à cette date.

PART CC / FR0011539550	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
Nombre de parts en circulation	192 173,4866	165 493	144 567	134 748	134 830
Valeur liquidative	108,83	99,55	110,95	101,63	95,9
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-1,54	-1,64	4,80	-1,50	0,41

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽¹⁾ 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 actions en circulation à cette date.

PART FC / FR0007038674	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
Nombre de parts en circulation	51 356	65 430	66 670	66 952	66 952
Valeur liquidative	1 555,76	1 409,76	1 556,28	1 412,3	1 320,19
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-7,84	-9,19	81,23	-7,92	18,91

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽¹⁾ 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 actions en circulation à cette date.

PART IC / FR0013455334	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
Nombre de parts en circulation	282 627,77	-	-	-	-
Valeur liquidative	100,89	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	2,68	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽¹⁾ 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 actions en circulation à cette date.

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	6 000,00	1 124 639,49	USD	0,83
ES0105046009	AENA SME SA	PROPRE	4 500,00	767 250,00	EUR	0,57
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	PROPRE	10 000,00	99 240,00	EUR	0,07
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	PROPRE	2 500,00	659 250,00	EUR	0,49
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	PROPRE	40 000,00	735 800,00	EUR	0,54
GB00BFXZC448	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	PROPRE	10 000,00	61 095,44	GBP	0,05
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	5 209,00	387 132,88	EUR	0,29
FR0000120628	AXA	PROPRE	20 000,00	502 200,00	EUR	0,37
PTBES0AM0007	BANCO ESPERITO SANTO REG	PROPRE	1 200 000,00	108,00	EUR	0,00
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	PROPRE	210 385,00	784 736,05	EUR	0,58
DE000BAY0017	BAYER AG	PROPRE	7 000,00	509 670,00	EUR	0,38
DE0005200000	BEIERSDORF	PROPRE	4 000,00	426 600,00	EUR	0,32
US0846707026	BERKSHIRE HATAW B	PROPRE	7 000,00	1 411 340,57	USD	1,04
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	45 000,00	2 377 350,00	EUR	1,76
FR0000120172	CARREFOUR SA	PROPRE	76 621,00	1 145 483,95	EUR	0,85
FR0013181864	CGG	PROPRE	33 736,00	97 665,72	EUR	0,07
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	PROPRE	12 000,00	840 906,58	CHF	0,62
DE000CBK1001	COMMERZBANK	PROPRE	30 000,00	165 510,00	EUR	0,12
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	PROPRE	5 000,00	732 750,00	EUR	0,54
DE0005565204	DUERR	PROPRE	6 000,00	182 280,00	EUR	0,13
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	PROPRE	25 459,00	252 756,95	EUR	0,19
FR0011950732	ELIOR GROUP SCA	PROPRE	45 535,00	596 508,50	EUR	0,44
FR0010208488	ENGIE SA	PROPRE	53 000,00	763 200,00	EUR	0,56
IT0003132476	ENI SPA	PROPRE	25 000,00	346 150,00	EUR	0,26
FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	PROPRE	3 000,00	407 400,00	EUR	0,30

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	PROPRE	5 000,00	329 800,00	EUR	0,24
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	PROPRE	15 000,00	149 011,93	USD	0,11
DE0006048432	HENKEL KGAA VZ PFD	PROPRE	4 000,00	368 800,00	EUR	0,27
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	PROPRE	784,00	522 300,80	EUR	0,39
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	5 000,00	484 000,00	EUR	0,36
FR0000121485	KERING	PROPRE	1 000,00	585 200,00	EUR	0,43
FI0009013403	KONE B	PROPRE	8 000,00	466 240,00	EUR	0,34
DE0006204407	KUKA AG	PROPRE	4 000,00	146 000,00	EUR	0,11
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD	PROPRE	4 500,00	222 636,82	CHF	0,16
FR0011149590	L'OREAL PRIME 2013	PROPRE	2 000,00	528 000,00	EUR	0,39
FR0000120321	L'OREAL SA	PROPRE	1 000,00	264 000,00	EUR	0,20
GB0005758098	MEGGITT PLC	PROPRE	82 349,00	635 717,24	GBP	0,47
DE0006599905	MERCK KGAA	PROPRE	3 000,00	316 050,00	EUR	0,23
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	PROPRE	11 000,00	1 200 100,00	EUR	0,89
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	6 500,00	912 453,27	USD	0,67
US62474M1080	MOBILE TELEPHONE NETWORKS HOLDINGS LIMITED	PROPRE	15 000,00	78 965,64	USD	0,06
FR0000120685	NATIXIS	PROPRE	100 000,00	395 800,00	EUR	0,29
FI0009000681	NOKIA OYJ	PROPRE	80 000,00	263 680,00	EUR	0,19
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	40 000,00	524 800,00	EUR	0,39
ES0175438003	PROSEGUR	PROPRE	50 000,00	184 000,00	EUR	0,14
FR0000131906	RENAULT SA	PROPRE	60 000,00	2 530 800,00	EUR	1,87
ES0173516115	REPSOL	PROPRE	29 347,00	408 803,71	EUR	0,30
ES06735169F2	REPSOL SA RGT 07/01/2020	PROPRE	29 347,00	12 413,78	EUR	0,01
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	PROPRE	15 000,00	392 475,00	EUR	0,29
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	20 000,00	1 792 400,00	EUR	1,33
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	7 000,00	842 240,00	EUR	0,62
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	PROPRE	8 000,00	299 360,00	EUR	0,22
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	PROPRE	52 000,00	1 612 780,00	EUR	1,19
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	PROPRE	20 000,00	479 400,00	EUR	0,35
CH0008175645	TELEVERBIER	PROPRE	31 612,00	1 428 862,40	EUR	1,06

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	PROPRE	20 000,00	240 800,00	EUR	0,18
FI0009000277	TIETOEVRVY	PROPRE	16 000,00	443 520,00	EUR	0,33
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	50 000,00	2 460 000,00	EUR	1,82
FR0013176526	VALEO SA	PROPRE	90 939,00	2 856 393,99	EUR	2,11
FR0000120354	VALLOUREC	PROPRE	340 397,00	957 196,36	EUR	0,71
FR0000125486	VINCI SA	PROPRE	5 000,00	495 000,00	EUR	0,37
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG PFD	PROPRE	1 000,00	176 240,00	EUR	0,13
US9297401088	WABTEC	PROPRE	80,00	5 540,32	USD	0,00
FR0011981968	WORLDLINE	PROPRE	1 650,00	104 197,50	EUR	0,08
Total Action				41 493 002,89		30,68
Obligation						
XS1960252606	ABENGOA ABENEWCO 0% 31/12/2049	PROPRE	320 183,00	0,00	EUR	0,00
XS0802995166	ABN AMRO BANK NV 7.125% 06/07/2022	PROPRE	250 000,00	301 811,41	EUR	0,22
XS2029574634	ALD SA 0.375% 18/07/2023	PROPRE	700 000,00	702 010,09	EUR	0,52
DE000A19W2L5	AMS AG 0% CV 05/03/2025	PROPRE	600 000,00	428 556,00	EUR	0,32
FR0011560986	AREVA 3.25% 04/09/2020	PROPRE	1 000 000,00	1 033 664,54	EUR	0,76
FR0010804500	AREVA 4.875% 23/09/2024	PROPRE	450 000,00	528 901,23	EUR	0,39
XS1346228577	AXA SA VAR 06/07/2047	PROPRE	808 000,00	940 609,42	EUR	0,70
XS1799611642	AXA SA VAR 28/05/2049	PROPRE	1 957 000,00	2 272 890,17	EUR	1,68
XS1560862580	BANK OF AMERICA CORP FRN 07/02/2022	PROPRE	300 000,00	301 769,58	EUR	0,22
XS1309436910	BHP BILLITON FINANCE LTD VAR 22/10/2079	PROPRE	1 200 000,00	1 482 719,11	EUR	1,10
FR0013044286	BIM 2.5% CV 13/11/2020 DIRTY	PROPRE	37 000,00	833 018,00	EUR	0,62
XS1046827405	BNP PARIBAS TF/TV 20/03/2026	PROPRE	600 000,00	633 654,90	EUR	0,47
FR0013233426	BOLLORE SA 2% 25/01/2022	PROPRE	400 000,00	418 765,81	EUR	0,31
FR0013260379	CASINO GUICHARD PERRACHO 1.865% 13/06/2022	PROPRE	500 000,00	487 097,54	EUR	0,36
FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.726% 26/05/2021	PROPRE	1 600 000,00	1 741 772,59	EUR	1,29
DE000A2YNZV0	DAIMLER AG 0% 08/02/2024	PROPRE	1 700 000,00	1 680 059,00	EUR	1,24
XS2078761785	DANBNKE BANK AS VAR 12/02/2030	PROPRE	800 000,00	799 559,12	EUR	0,59
FR0013461274	ERAMET 5.875% 21/05/2025	PROPRE	1 500 000,00	1 495 893,48	EUR	1,11
XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.125% 25/07/2024	PROPRE	400 000,00	410 502,30	EUR	0,30

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25% 27/01/2022	PROPRE	250 000,00	261 237,64	EUR	0,19
XS1268496640	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375% 30/01/2023	PROPRE	300 000,00	323 521,03	EUR	0,24
XS2001270995	FCA BANK SPA IRELAND 0.625% 24/11/2022	PROPRE	390 000,00	394 638,29	EUR	0,29
XS1082775054	FF GROUP FINANCE LX 1.75% CONV DEAFULTED 03/07/2019	PROPRE	700 000,00	42 801,50	EUR	0,03
FR0013286028	FIGEAC AERO CV 1.125% DIRTY 18/10/2022	PROPRE	49 420,00	1 185 338,70	EUR	0,88
FR0011942283	GDF SUEZ TF/TV PERPETUAL	PROPRE	2 500 000,00	2 858 207,45	EUR	2,11
XS2063350925	HANNOVER RE VAR 09/10/2039	PROPRE	500 000,00	492 286,72	EUR	0,36
FR0013457967	ICADE SANTE SAS 0.875% 04/11/2029	PROPRE	1 400 000,00	1 378 418,20	EUR	1,02
FR0013331188	ILIAD SA 0.625% 25/11/2021	PROPRE	300 000,00	300 982,80	EUR	0,22
FR0012817542	INGENICO GROUP 0% 26/06/2022 CONV	PROPRE	10 000,00	1 721 670,00	EUR	1,27
FR0013222551	KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08/12/2026	PROPRE	900 000,00	971 872,48	EUR	0,72
FR0013054913	LA BANQUE POSTALE VAR 19/11/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 601 221,72	EUR	1,18
FR0013449006	NATIXIS 23/12/2021	PROPRE	1 000 000,00	992 415,00	EUR	0,73
FR0013264926	NEXITY SA 2.6% 29/06/2025	PROPRE	200 000,00	213 971,04	EUR	0,16
XS1115498260	ORANGE TF/TV PERP	PROPRE	1 050 000,00	1 294 935,11	EUR	0,96
XS1794213055	PAPREC HOLDING SA VAR 31/03/2025	PROPRE	100 000,00	95 248,83	EUR	0,07
XS1808861840	PSA BANQUE FRANC 0.75% 19/04/2023	PROPRE	125 000,00	127 712,17	EUR	0,09
FR0013292687	RCI BANQUE SA FRN 04/11/2024	PROPRE	874 000,00	852 441,33	EUR	0,63
FR0013322146	RCI BANQUE SA FRN 12/03/2025	PROPRE	1 900 000,00	1 836 719,13	EUR	1,36
FR0013459765	RCI BANQUE SA VAR 1802/2030	PROPRE	700 000,00	711 653,75	EUR	0,53
FR0013428414	RENAULT SA 1.25% 24/06/2025	PROPRE	1 800 000,00	1 809 362,75	EUR	1,34
XS0909427782	RWE AG 3.8% 05/04/2033	PROPRE	5 000 000,00	4 438 774,65	USD	3,28
DE000A1ZN7J4	SAF-HOLLAND GROUP SA 12/09/2020 CV	PROPRE	600 000,00	602 054,64	EUR	0,45
FR0012770063	SCOR SE VAR 05/06/2047	PROPRE	1 600 000,00	1 861 800,22	EUR	1,38
FR0013179314	SCOR SE VAR 27/05/2048	PROPRE	2 300 000,00	2 791 299,92	EUR	2,06
XS1002121454	STICHING AK RABOBANK VAR PERP	PROPRE	1 205 900,00	1 536 813,70	EUR	1,14
XS1050454682	SYNGENTA FINANCE NV 1.875% 02/11/2021	PROPRE	1 500 000,00	1 546 029,34	EUR	1,14
XS1698218523	TELECOM ITALIA SPA 2.375% 12/10/2027	PROPRE	125 000,00	128 518,24	EUR	0,10
FR0011439900	TEREOS FIN GROUP 04/03/20	PROPRE	1 000 000,00	515 128,33	EUR	0,38
XS0295018070	TESCO 5.125% 10/04/47 *EUR	PROPRE	400 000,00	600 182,93	EUR	0,44

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1439749109	TEVA PHARM FNC NL II 0.375% 25/07/2020	PROPRE	1 500 000,00	912 056,92	EUR	0,67
FR0013452893	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25% 14/10/2026	PROPRE	2 100 000,00	2 145 925,97	EUR	1,59
FR0013298890	TIKEHAU CAPITAL SCA 3% 27/11/2023	PROPRE	3 900 000,00	4 171 216,87	EUR	3,08
XS1501166869	TOTAL SA VAR PERP	PROPRE	3 067 000,00	3 533 774,02	EUR	2,61
XS1978200555	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0% 09/04/2021	PROPRE	500 000,00	501 155,00	EUR	0,37
FR0000140014	TPA RENAULT 1983	PROPRE	4 261,00	2 373 377,00	EUR	1,75
FR0010237016	TSA TF/TV DIRTY PERP	PROPRE	4 995 000,00	8 191,80	EUR	0,01
FR0013456621	UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 0.875% 29/03/2032	PROPRE	900 000,00	883 513,60	EUR	0,65
XS1700480160	VALLOUREC SA 6.625% 15/10/2022	PROPRE	1 000 000,00	897 564,17	EUR	0,66
AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG 1.75% 10/04/2026	PROPRE	500 000,00	520 012,10	EUR	0,38
XS1206541366	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERP	PROPRE	2 243 000,00	2 440 690,42	EUR	1,80
XS1629774230	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	PROPRE	1 300 000,00	1 439 048,18	EUR	1,06
XS1048428442	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	PROPRE	100 000,00	117 827,43	EUR	0,09
XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	PROPRE	500 000,00	543 840,25	EUR	0,40
XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.5% 20/06/2022	PROPRE	3 500 000,00	3 534 737,34	EUR	2,61
XS1971935223	VOLVO CAR AB 2.125% 02/04/2024	PROPRE	550 000,00	582 920,02	EUR	0,43
Total Obligation				74 586 362,99		55,15
O.P.C.V.M.						
FR0011451905	ALCIS ALPHA OBLIGATION CREDIT I	PROPRE	1,00	1 120 180,66	EUR	0,83
FR0010257527	ALCIS SELECTION ACTIONS	PROPRE	3 000,00	291 240,00	EUR	0,22
FR0013192457	DIAMAN BLEU INTRA-C C. PARTS-C- FCP	PROPRE	1 548,00	1 452 054,96	EUR	1,07
FR0010854588	DOM PATRIMOINE I CAP	PROPRE	2,00	209 579,38	EUR	0,15
FR0011169382	DOM PROSPECTIVE PART C FCP	PROPRE	3 000,00	379 710,00	EUR	0,28
FR0012649697	FINALTIS TITANS FCP	PROPRE	228,00	279 885,96	EUR	0,21
LU1834983477	LYXOR INDEX FUND STOXX EUROPE BANKS ETF	PROPRE	60 000,00	1 140 000,00	EUR	0,84
LU1829218749	MULTI UNITS LYXOR COMMODITIES TR UCITS ETF SICAV	PROPRE	20 000,00	315 100,00	EUR	0,23
FR0010609602	ORCHIDE FCP	PROPRE	13 806,00	1 873 888,38	EUR	1,39
FR0013179900	SELECTION ALPHA VALEURS EUROPE FCP	PROPRE	2 000,00	228 840,00	EUR	0,17
Total O.P.C.V.M.				7 290 479,34		5,39
Total Valeurs mobilières				123 369 845,22		91,21

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Options						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
RX2001C-01	RX/202001/C/174.	PROPRE	-40,00	27 200,00	EUR	0,02
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				27 200,00		0,02
Total Options				27 200,00		0,02
Liquidites						
APPELS DE MARGES						
	APPEL MARGE CHF	PROPRE	0,00	9 789,02	CHF	0,01
	APPEL MARGE EUR	PROPRE	0,00	-1 044 375,00	EUR	-0,77
	APPEL MARGE USD	PROPRE	0,00	-112 604,59	USD	-0,08
Total APPELS DE MARGES				-1 147 190,57		-0,85
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	0,00	60 611,66	CHF	0,04
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	10 499 589,89	EUR	7,76
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	0,00	-98 641,41	GBP	-0,07
	BANQUE USD SGP	PROPRE	0,00	-9 197,01	USD	-0,01
Total BANQUE OU ATTENTE				10 452 363,13		7,73
DEPOSIT DE GARANTIE						
	DEP GAR S/FUT USD	PROPRE	0,00	167 438,13	USD	0,12
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	0,00	25 336,28	CHF	0,02
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	0,00	1 383 903,89	EUR	1,02
Total DEPOSIT DE GARANTIE				1 576 678,30		1,17
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-7 739,84	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-27 301,99	EUR	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-38 919,13	EUR	-0,03
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-28 533,70	EUR	-0,02
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	0,00	-42 983,92	EUR	-0,03
Total FRAIS DE GESTION				-145 478,58		-0,11
Total Liquidites				10 736 372,28		7,94
Futures						
Change (Livraison du sous-jacent)						
EC180320	EURO FX 0320	PROPRE	80,00	85 899,95	USD	0,06

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
RF1180320	EURO/CHF FU 0320	PROPRE	10,00	-9 789,02	CHF	-0,01
Total Change (Livraison du sous-jacent)				76 110,93		0,06
Indices (Livraison du sous-jacent)						
GX200320	DAX INDEX 0320	PROPRE	10,00	-14 375,00	EUR	-0,01
VG200320	EURO STOXX 50 0320	PROPRE	-190,00	53 200,00	EUR	0,04
Total Indices (Livraison du sous-jacent)				38 825,00		0,03
Taux (Livraison du sous-jacent)						
RX100320	EURO BUND 0320	PROPRE	-227,00	430 150,00	EUR	0,32
UB100320	EURO BUXL 0320	PROPRE	-59,00	338 660,00	EUR	0,25
IK1100320	EURO-BTP FU 0320	PROPRE	-10,00	2 100,00	EUR	0,00
OAT100320	EURO-OAT FU 0320	PROPRE	-114,00	207 440,00	EUR	0,15
US310320	US LONG BON 0320	PROPRE	-10,00	26 704,65	USD	0,02
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				1 005 054,65		0,74
Total Futures				1 119 990,58		0,83
Coupons						
Action						
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	ACHLIG	15 000,00	93,47	USD	0,00
Total Action				93,47		0,00
Total Coupons				93,47		0,00
Total ESK EXCLUSIF				135 253 501,55		100,00