

RAPPORT ANNUEL

STRATEGIE MONDE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :

GRESHAM Asset Management

20, rue de la Baume

75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2017

STRATEGIE MONDE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion : GRESHAM Asset Management

20, rue de la Baume

75008 Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 décembre 2017

Aux porteurs de parts du FCP STRATEGIE MONDE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif STRATEGIE MONDE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

STRATEGIE MONDE

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 31 décembre 2016 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

STRATEGIE MONDE

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

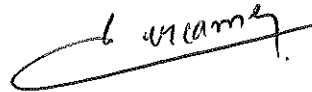
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

STRATEGIE MONDE

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine, le 28 février 2018

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés



Jean-Pierre VERCAMER

Stratégie Monde
(Fonds Commun de placement)
Rapport annuel
(30 décembre 2016 - 29 décembre 2017)



Environnement économique et financier

Les nuages qui s'amoncelaient sur l'économie mondiale au début de l'année se sont progressivement dissipés et la croissance a finalement dépassé en 2017 celle de 2016 ainsi que sa tendance longue. La résurgence de l'inflation attendue sur les prix des biens et services ne s'est pas manifestée, elle a en revanche été très marquée sur les prix des actifs.

Les motifs d'inquiétude ne manquaient pas au début de l'année 2017 : remontée des taux et des cours pétroliers, aléas politiques en Europe, atonie du commerce mondial, endettement chinois, etc.

La plupart de ces nuages se sont dissipés en cours d'année et le rythme de croissance de l'économie mondiale (estimé à 3,6% en 2017) a dépassé celui de 2016 et sa tendance longue (3,3% en moyenne depuis 1974).

Le consommateur américain est resté au rendez-vous, quitte à réduire fortement son effort d'épargne. Les entreprises ont retrouvé le chemin de l'investissement aux Etats-Unis et en zone euro. Surtout, la Chine n'a pas flanché, contribuant deux fois plus à la croissance mondiale que les Etats-Unis et la zone euro réunis.

L'inflation a été l'une des grandes absentes de 2017. Si la hausse des prix à la consommation a été partout un peu plus forte qu'en 2016 (à l'exception notamment du Brésil), c'est surtout en raison du sursaut temporaire des prix de l'énergie fin 2016. L'inflation de base n'a en revanche pas varié en zone euro et baissé aux Etats-Unis. La boucle salaires-prix ne s'est pas enclenchée.

Le marché des taux

Dans un contexte d'accélération de la croissance et de très légère augmentation de l'inflation, les taux d'intérêt "coeur" de la zone euro ont augmenté d'une vingtaine de points de base, beaucoup moins que ce qui avait été anticipé au début de l'année par les analystes.

Les taux longs français ont profité de l'éloignement du danger populiste pour se détendre de manière significative, puis remonter dans le sillage des taux allemands en fin d'année.

Sur 2017, l'indice Iboxx Euro souverain progresse malgré tout de 0.07% et l'indice Iboxx Corporate de 2.37%.

Les marchés d'action

En 2017, les indices actions exprimés en monnaie locale ont enregistré des performances exceptionnelles grâce à la réduction du risque politique après les différentes élections au pays bas, en Italie et en France qui ont vu les mouvements populistes se tenir à l'écart du pouvoir. L'accélération de l'économie mondiale, les bons résultats des entreprises et l'excellent climat des affaires ont poussé les marchés boursiers américains vers de nouveaux records, le SP500 terminant l'année aux portes des 2700 points et le Dow Jones à celles des 25 000 points. Les performances enregistrées par les indices américains en dollars s'élèvent respectivement à 19.42% et 25,08% entraînés par les valeurs technologiques dont la hausse de 28.74% du Nasdaq reflète les excellents résultats.

Les marchés européens ne sont pas en reste mais affichent des performances plus raisonnables : l'EUROSTOXX 50 est en hausse de 6.49% et le CAC 40 en hausse de 9.26%.

Le marché des devises :

2017 a été marqué par le renforcement de l'Euro par rapport aux autres devises. La réduction du risque politique européen a été saluée par une hausse de 14,14% de l'Euro par rapport au dollar américain, de 10% par rapport au Yen et de 4,05% par rapport à la livre Sterling.

Le marché des matières premières.

Après l'effondrement des prix de 2016, l'environnement économique est devenu favorable à une remontée des prix des matières premières Énergétiques et industrielles. Ainsi, les prix du pétrole ont augmenté de pratiquement 50% en passant de 40 à 60\$.

Il en est de même pour le palladium qui a franchi le seuil de 1000 dollars l'once à la fin de l'année 2017, soit une hausse de 56%.

Rapport de gestion

Changement intervenu au cours de l'exercice

Aucun.

Changement à venir au cours du prochain exercice

A partir du 1^{er} janvier 2018, l'indice de référence composé à 30% de taux (15% Markit iBoxx Liquid Corporates 100 Euro + 15% EMTS 7-10) et 70% d'actions (35% MSCI World Dividendes Nets Réinvestis converti en euros + 35% MSCI EMU Dividendes Nets Réinvestis en euros) sera composé à 30% de taux (15% Markit iBoxx Liquid Corporates 100 Euro + 15% Iboxx € Liquid Sovereign Diversified 7-10) et 70% d'actions (35% MSCI World Dividendes Nets Réinvestis converti en euros + 35% MSCI EMU Dividendes Nets Réinvestis en euros).

A compter du 15 mars 2018, le dépositaire sera CACEIS BANK et la valorisation sera assurée par CACEIS FUND ADMINISTRATION.

Classification

Fonds Mixtes.

Rappel de la stratégie d'investissement

Pour atteindre son objectif de gestion, l'équipe de gestion détermine une allocation entre actions, obligations et instruments du marché monétaire qui peut s'éloigner des proportions de l'indice. Elle procède ensuite à une allocation géographique, sectorielle et/ou thématique et au choix des supports correspondants. Ces décisions sont prises en fonction de ses anticipations de marchés, de données financières et de risques.

Le fonds peut être investi jusqu'à 100% de son actif en OPCVM français ou européens agréés conformément à la directive 2009/65/CE et OPC autorisés à la commercialisation en France et jusqu'à 30% de son actif en OPC français non conformes répondant aux 4 critères de l'article R214-13 du Code Monétaire et Financier. Il peut également détenir directement des titres vifs: actions, titres de créances et instruments du marché monétaire.

La part des investissements en OPCVM obligataires et en produits de taux sera comprise entre 0% et 100% de l'actif total du fonds. L'exposition au marché actions est comprise entre 50% et 90% de l'actif total du portefeuille.

Le fonds peut être exposé dans la limite de 10% de son actif à chacune des catégories suivantes : obligations dont la notation de crédit est dite spéculative, aux actions des pays émergents et aux actions de petite capitalisation.

La sensibilité du portefeuille, indicateur qui mesure l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la performance, est comprise entre 0 et 6. La volatilité du fonds sera généralement comprise entre 8% et 12%, et son maximum est fixé à 15% dans des conditions normales de marché. Des instruments financiers à terme ou des acquisitions et cessions temporaires de titres peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition sur les taux, les actions et les devises.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses parts sur demande. Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour à 10 heures (ou le prochain jour de calcul de la valeur liquidative si celle-ci ne peut être calculée) et sont effectués sur la valeur liquidative du prochain jour ouvré.

Stratégie Monde est un OPCVM de capitalisation. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports dans moins de cinq ans.

Politique de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir sur le long terme (5 ans minimum) une performance supérieure à celle de l'indice de référence composé à 30% de taux (15% Markit iBoxx Liquid Corporates 100 Euro + 15% EMTS 7-10) et 70% d'actions (35% MSCI World Dividendes Nets Réinvestis converti en euros + 35% MSCI EMU Dividendes Nets Réinvestis en euros) minorée des frais de gestion, avec une volatilité inférieure à 15% dans des conditions normales de marché. L'indice de référence est rebalancé mensuellement.

Durant l'exercice 2017 la société de gestion n'a pas participé aux Assemblées Générales des sociétés composant le portefeuille de l'OPCVM.

Les intermédiaires sélectionnés répondent aux critères figurant dans le prospectus du FCP. Aucune modification n'est intervenue au cours de l'exercice.

Outre les honoraires de gestion, la société de gestion ne perçoit aucune quote-part de la commission de mouvements relative aux opérations sur instruments financiers. Cette commission reste acquise à l'établissement dépositaire.

Au 29 décembre 2017, l'exposition totale au risque action représentait 67.54% de l'actif net. L'exposition totale au risque obligataire représentait 21.38% de l'actif net.

Au 29 décembre 2017, la sensibilité de Stratégie Monde était de 3.38%.

Les instruments émis ou gérés par la société de gestion représentent 42,28% de l'actif net au 29 décembre 2017.

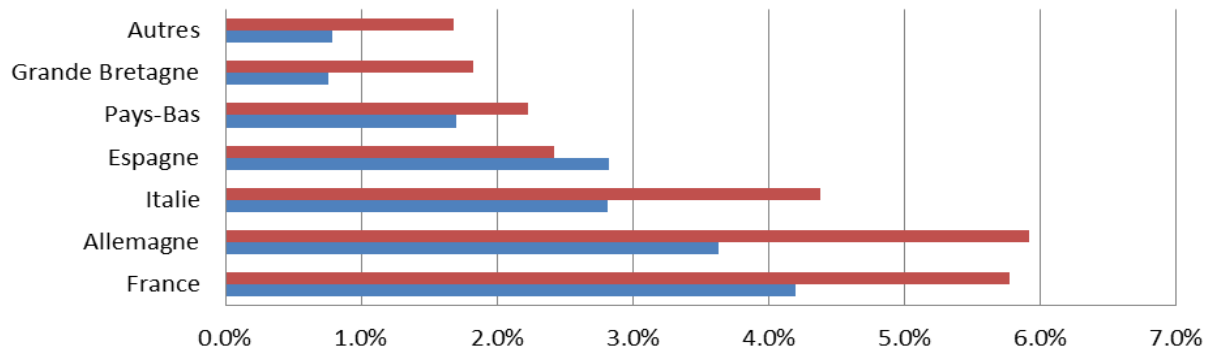
Stratégie Monde a profité de la bonne tenue des marchés actions sur 2017. Son positionnement est resté proche de celui de son benchmark avec un exposition actions neutre. La Zone géographique privilégiée est la Zone Euro, le fonds étant sous exposé sur les Etats Unis et neutre sur l'Asie. D'un point de vue sectoriel, les fonds qui ont un positionnement cyclique sont favorisés compte tenu du contexte macro de reprise de l'inflation d'accélération de la croissance.

Du 30 décembre 2016 au 29 décembre 2017 la valeur liquidative publiée de Stratégie Monde est passée de € 1254.76 à € 1319.11, soit une hausse de 5.13%, sur cette même période, la performance de l'indice Composite 35% MSCI World (div net reinv) + 35% (MSCI EMU (div net reinv) + 15% Markit Iboxx Liquid Corp 100 + 15% EMTS 7-10 a été de 7.42%.

Performances au 29/12/2017	Stratégie Monde	Composite 35% MSCI World (div net reinv) + 35% (MSCI EMU (div net reinv) + 15% Markit Iboxx Liquid Corp 100 + 15% EMTS 7-10
Depuis le 30/12/2016	5.13%	7.42%
Depuis le 31/12/2015	9.58%	14.49%

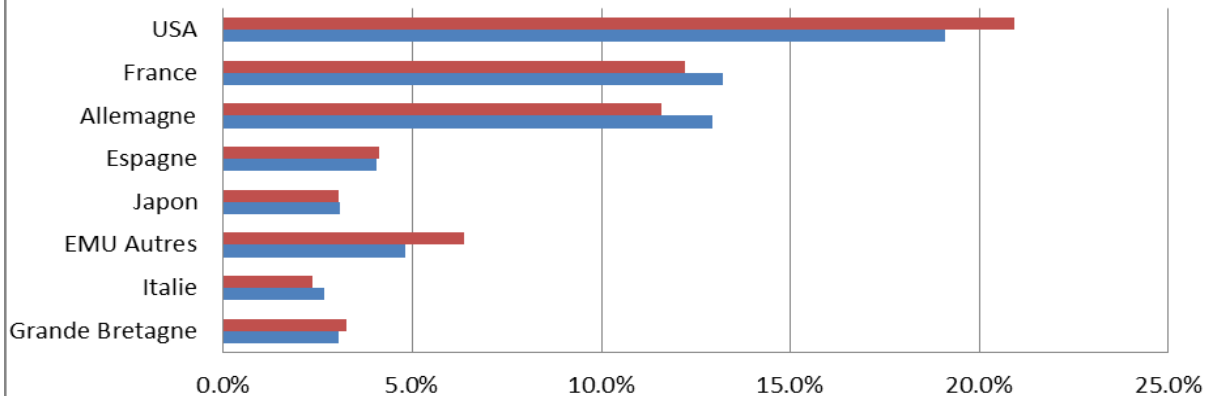
La performance sur la période considérée ne préjuge pas des performances futures

Répartition Géographique Partie Obligations (au 29/12/2017)

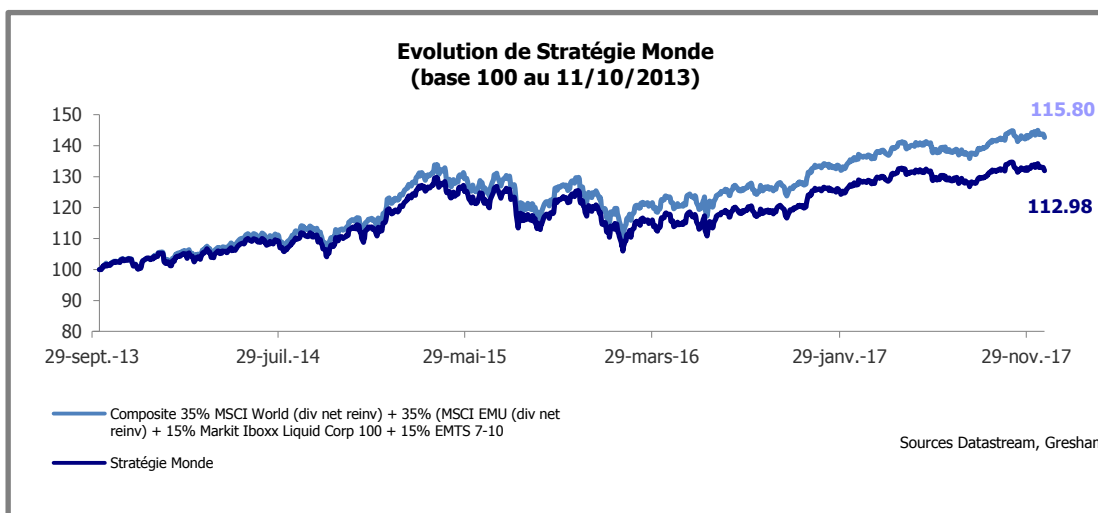
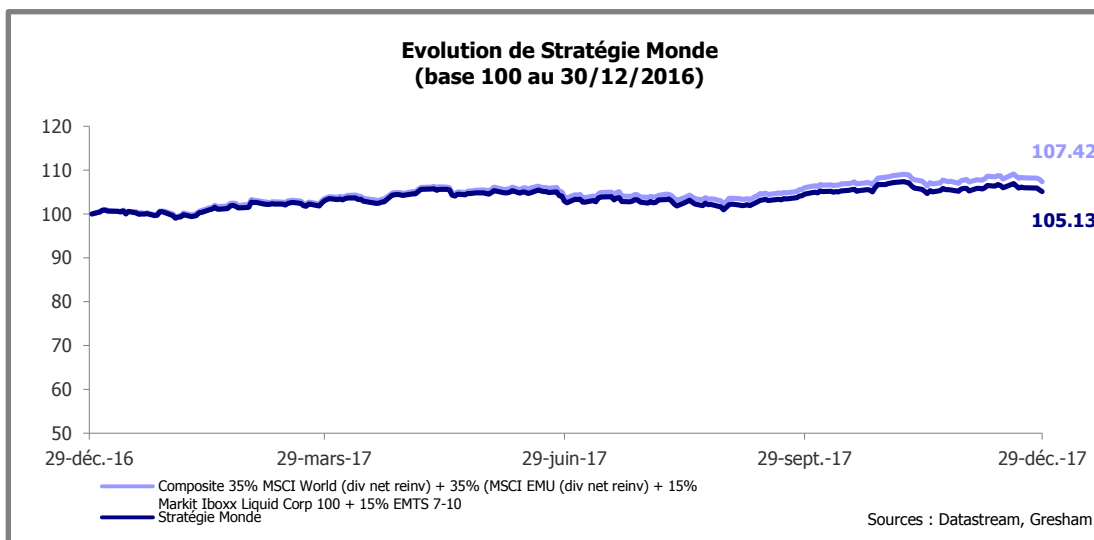


	France	Allemagne	Italie	Espagne	Pays-Bas	Grande Bretagne	Autres
■ Indice	5.8%	5.9%	4.4%	2.4%	2.2%	1.8%	1.7%
■ Stratégie Monde	4.2%	3.6%	2.8%	2.8%	1.7%	0.8%	0.8%

Répartition Géographique Partie Actions (29/12/2017)



	Grande Bretagne	Italie	EMU Autres	Japon	Espagne	Allemagne	France	USA
■ Indice	3.2%	2.4%	6.4%	3.1%	4.1%	11.6%	12.2%	20.9%
■ Stratégie Monde	3.0%	2.7%	4.8%	3.1%	4.1%	12.9%	13.2%	19.1%



*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Elles ne sont pas constantes dans le temps.*

Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres au cours de la période

	Montant
Montants des acquisitions	131 732 206.22
Montants des cessions	116 440 452.63

Politique de best selection

Conformément à la directive Marchés d'instruments financiers entrée en application le 1^{er} novembre 2007, les prestataires de services d'investissement doivent s'acquitter de l'obligation de best execution. Toutefois, pour les opérations de réception / transmission d'ordres, qui représentent la totalité des transactions réalisées par Legal & General Asset Management pour le compte de clients, cette obligation se traduit par une obligation de "meilleure sélection" des intermédiaires et contreparties.

Les critères retenus par GRESHAM Asset Management sont les suivants :

- le critère d'exécution et de règlement qui couvre les modalités pratiques d'exécution des ordres et la qualité du dépouillement
- le coût global de transaction supporté par les clients qui tient compte du prix de négociation et de l'ensemble des frais de transaction
- pour les actions, le critère de couverture globale de l'ensemble des marchés sur lesquels les clients interviennent
- pour les obligations, la couverture du marché domestique et la connaissance des contraintes des investisseurs français

La politique de best selection tient compte de la taille de la société de gestion et des volumes traités, mais également de la nature des instruments financiers négociés : actions internationales de grande capitalisation, obligations principalement libellées en euros et dont la notation est supérieure ou égale à BBB et la liquidité est suffisante, titres de créances négociables émis par des établissements de taille importante.

Méthode choisie pour mesurer le risque global

Conformément à l'instruction AMF 2011-15, la méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de l'engagement.

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

En application de l'article L.533-22-1 du Code monétaire et financier, le processus d'investissement de l'OPCVM est indépendant de critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Frais d'intermédiations

La Société de Gestion n'a pas eu recours au cours de l'exercice à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres. Par conséquent, conformément à la réglementation, la société de gestion n'a pas établi de compte-rendu relatif aux frais d'investissement.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Politique de rémunération (disponible sur www.gresham.fr) :

Au sein de Gresham Asset Management, sont considérés comme « personnel identifié » au sens de la directive AIFM :

- le Directeur Général ;
- le Directeur Général Délégué et R.C.C.I. ;
- les gérants de portefeuille.

Les rémunérations de ce « personnel identifié » sont encadrées par la politique de rémunération en vigueur au sein de la société de gestion de portefeuille. Cette politique de rémunération promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des FIA ou OPCVM gérés par la Société de Gestion. Elle est également déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et pour prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients de la Société de Gestion.

Conformément à la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (Directive UCITS V), vous trouverez dans le tableau ci-dessous le détail des rémunérations fixes et variables versés à l'ensemble du personnel de Gresham Asset Management au titre de l'exercice 2016 (en k€ hors charges patronales). Du fait du nombre réduit de cadres dirigeants et cadres supérieurs et de gérants décisionnaires dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés, c'est le montant total des rémunérations (fixes et variables) qui est communiqué sans ventilation par catégorie de personnel :

	Exercice 2016
Effectifs	8
Rémunération totale	711 k€
Dont rémunération fixe versée au cours de l'exercice 2016	603 k€
Dont rémunération variable versée en mars 2017	107 k€
Dont non différé	107 k€
Dont différé	0 k€
Dont intéressement aux plus-values	0 k€

Bilan au 29 décembre 2017 en euro

Actif

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes		
Instruments financiers		
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	26 515 000,00	18 970 000,00
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	98 320 322,93	86 548 727,86
Créances		
Opérations de change à terme de devises	4 979 835,81	6 885 290,14
Autres	65 244,49	8 262,88
Comptes financiers		
Comptes à vue	10 059 069,97	8 257 980,66
Total de l'actif	139 939 473,20	120 670 261,54

Passif

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	132 209 862,11	114 009 533,58
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 164 223,81	69 078,45
Résultat de l'exercice (a,b)	-761 099,63	-478 957,07
Total des capitaux propres	134 612 986,29	113 599 654,96
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Dettes		
Opérations de change à terme de devises	5 049 480,70	6 855 702,95
Autres	277 006,21	214 903,63
Total du passif	139 939 473,20	120 670 261,54

(a) Y compris comptes de régularisations

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

Hors-bilan

	29/12/2017	30/12/2016
Opération de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Vente de 6 contrats échéance mars 2017 sur EUREX/FDAX à 11 465,00	-	1 719 750,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Achat de 447 contrats échéance mars 2018 sur EUREX/STOXX à 3 493,00	15 673 710,00	-
Achat de 12 contrats échéance mars 2018 sur MILAN/FTSE MIB à 21 757,00	1 305 420,00	-
Achat de 40 contrats échéance mars 2018 sur CME/E MINI SP500 à 2 676,00	4 462 603,19	-
Achat de 447 contrats échéance mars 2017 sur EUREX/STOXX à 3 277,00	-	14 648 190,00
Achat de 6 contrats échéance mars 2017 sur MONEP / FCE à 4 859,00	-	291 540,00
Achat de 12 contrats échéance mars 2017 sur MILAN/FTSE MIB à 19 205,00	-	1 152 300,00
Achat de 40 contrats échéance mars 2017 sur CME/E MINI SP500 à 2 236,20	-	4 242 861,21
Autres engagements	Néant	Néant

Compte de résultat

	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	472 262,77	463 275,58
Produits sur titres de créances	-115 598,44	-63 323,51
Autres produits financiers	35,08	0,00
Total I	356 699,41	399 952,07
Charges sur opérations financières		
Charges sur dettes financières	-383,08	-158,76
Total II	-383,08	-158,76
Résultat sur opérations financières (I - II)	356 316,33	399 793,31
<i>Autres produits (III)</i>	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 057 070,17	-887 089,44
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-700 753,84	-487 296,13
<i>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</i>	-60 345,79	8 339,06
Acomptes sur résultat versés au cours de l'exercice» (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-761 099,63	-478 957,07

Annexe

1-Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels du FCP sont présentés sous la forme prévue par le Règlement 2014-01 du 14 janvier 2014 de l'Autorité des normes comptables relatif au plan comptable des OPC à capital variable, publié au J.O.R.F. du 8 septembre 2014. La devise de référence de la comptabilité est l'euro.

Portefeuille

Les entrées (achats ou souscriptions), et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition frais exclus.

La valeur comptable des titres cédés est calculée selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur liquidative est présentée et déterminée pour :

- les titres cotés : au dernier cours du jour de valorisation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion,

- les OPC : au cours de la dernière valeur liquidative connue,

- les titres de créances négociables : TCN inférieurs ou égaux à trois mois : linéarisation,

TCN supérieurs à trois mois : au taux de marché.

Cours de change

Les transactions libellées dans une monnaie différente de la devise de référence comptable sont enregistrées au cours de change de l'opération. Pour le calcul de la valeur liquidative, les actifs et passifs de l'OPCVM sont évalués au cours de change du jour déterminé par la BCE.

Devise à terme

Les achats et ventes à terme de devises sont valorisés selon une méthode d'interpolation. Cette méthode compare le taux de la BCE et les taux de divers contributeurs pour les devises comptant et pour les échéances de 1 mois à un an ce qui permet de déterminer un taux de change à terme pour la période restant à courir.

Différence de change

Ce compte enregistre les résultats sur opération de change de trésorerie.

Rémunération des comptes

Ce compte enregistre les prévisions de rémunération, par la voie d'une échelle d'intérêts transmises par un intermédiaire financier, pour tout compte courant ou compte de dépôt de garantie.

Instruments financiers à terme fermes et conditionnels

Les positions clôturées sont calculées selon la méthode du premier entré premier sorti.

Marchés à terme fermes :

Les positions ouvertes sont valorisées en fonction des cours de compensation du jour. Les engagements hors bilan sont estimés à la valeur de marché en fonction du cours de compensation et leur valorisation équivaut au cours multiplié par la quantité, la quotité et la devise de référence.

Marchés à terme conditionnels :

Les positions ouvertes sont valorisées en fonction des cours de compensation du jour. Les engagements hors bilan sont estimés à la valeur de marché en fonction du cours de compensation et leur valorisation équivaut à la traduction en équivalent sous-jacent de l'option.

Frais de gestion

Une dotation quotidienne est calculée sur la base de 1,44 % (TTC) par an sur actif net diminué du taux de FDG des OPC sous jacent.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Les intérêts sur obligations et titres de créances négociables sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Politique de distribution

Le FCP capitalise l'intégralité des revenus et des plus ou moins values nettes de frais.

2 - Evolution de l'actif net

		EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Actif net en début d'exercice	+	113 599 654,96	115 405 841,72
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	+	24 692 878,52	9 599 918,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-	-9 604 160,23	-15 423 020,23
Plus-values réalisées sur instruments financiers	+	28 346,80	8 488,33
Moins-values réalisées sur instruments financiers	-	-2 180,31	0,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	+	3 558 444,38	2 827 315,76
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-602 565,00	-2 857 473,39
Frais de négociation	-	-29 143,31	-36 581,92
Différences de change	+ /-	-811 724,43	468 055,13
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers	+ /-	5 070 150,99	4 056 814,05
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>		<i>15 167 127,35</i>	<i>10 096 976,36</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1:</i>		<i>-10 096 976,36</i>	<i>-6 040 162,31</i>
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	+/-	-585 962,24	37 592,97
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>		<i>-350 008,41</i>	<i>235 953,83</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1:</i>		<i>-235 953,83</i>	<i>-198 360,86</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	+/-	-700 753,84	-487 296,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur les plus et moins-values nettes	-	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	0,00	0,00
Autres éléments	+/-	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	=	134 612 986,29	113 599 654,96

3 - Compléments d'information

3.1 - Instruments financiers : ventilation par nature juridique

Titres de créances	
Bons du Trésor	11 140 000,00
Titres de créances négociables à court terme	15 375 000,00
Hors-Bilan	
Autres opérations	
Contrats à terme sur produits d'actions	21 441 733,19

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	26 515 000,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	10 059 069,97
Passif				
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan				
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00

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					
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	26 515 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	10 059 069,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.4 - Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors bilan (à l'exception de l'euro)

	JPY	USD
Actif		
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances	0,00	4 979 835,81
Comptes financiers	226 936,68	1 488 598,28
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00
Hors-Bilan		
Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	4 462 603,19

3.5 - Créances et dettes : ventilation par nature

Opérateurs débiteurs et autres créances

Achat à terme de devises (USD)	4 979 835,81
Dépôt de Garantie Change à Terme	50 000,00
Compte d'attente	15 244,49

Opérateurs créditeurs et autres dettes

Fonds à livrer sur Achats à Terme de devises (EUR)	5 049 480,70
Répartition périodique des frais	277 006,21

3.6 - Capitaux propres

Nombres de titres	
émis pendant l'exercice	18 925,3
rachetés pendant l'exercice	7 412,1
Commissions de souscriptions	
Montant perçu	Néant
Montant rétrocédé	Néant
Commissions de rachats	Néant

3.7 - Frais de gestion

frais de gestion fixes	
Charges externes (1)	1 057 070,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,8630
(1) Commission versée intégralement à la Société de Gestion	

frais de gestion variables (commission de performance)	
Néant	

3.8 - Engagements reçus et donnés

Néant

3.9 - Autres informations

Titres reçus en garantie et non inscrits en portefeuille titres	
Néant	

Titres donnés en garantie et maintenus en portefeuille titres		
Code - Libellé	Quantité	Valeur boursières
FR0124584642 BTF ECH 24/01/2018	4 480 000	4 480 000,00

Instruments émis ou gérés par la société de gestion		
Code - Libellé	Quantité	Valeur boursières
FR0000016164 STRATEGIE INDICE EUROPE	72 320,56	18 555 286,08
FR0000016172 STRATEGIE RENDEMENT	10 363,03	5 351 261,43
FR0000435174 STRATEGIE INDICE JAPON	401,83	2 768 251,07
FR0000435182 STRATEGIE INDICE ALLEMAGNE	233,98	2 544 972,38
FR0000435190 STRATEGIE IND G-BRETAGNE	29,87	325 929,79
FR0000435208 STRATEGIE INDICE USA	695,37	11 870 584,78
FR0000435216 STRATEGIE CAC	254,60	1 744 162,76
FR0000442428 STRATEGIE TELECOM	1 517,66	1 586 774,24
FR0000442436 STRATEGIE TECHNO	1 539,95	1 932 344,66
FR0000973455 STRATEGIE ALIMENTATION	174,96	1 150 997,10
FR0000983561 STRATEGIE SANTE	2 822,41	504 167,10
FR0000983579 STRATEGIE INDICE OR	1 313,84	169 025,52
FR0007438429 STRATEGIE OBLIG 7/10	7 114,06	4 825 964,88
FR0011012368 ST.EUROACTIONS DIVIDENDES 2 DEC	3 880,00	1 044 845,20
FR0012709707 STRAT CONSOMMATION-LUXE & LOW COST	2 656,00	2 539 321,92
Total		56 913 888,91

3.10 - Tableau d'affectation des sommes distribuables

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice				
Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Néant				

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice		
Date	Montant total	Montant unitaire
Néant		

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-761 099,63	-478 957,07
Total	-761 099,63	-478 957,07
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-761 099,63	-478 957,07
Total	-761 099,63	-478 957,07
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au plus et moins-values nettes	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 164 223,81	69 078,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 164 223,81	69 078,45
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 164 223,81	69 078,45
Total	3 164 223,81	69 078,45
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire		

3.11 - Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

Date	actif net	nombre de parts	Valeur liquidative	distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	capitalisation unitaire (*)
30/12/2013	14 975 971,49	14 443,6	1 036,85	-	-	-	0,50
31/12/2014	65 500 145,19	57 974,0	1 129,81	-	-	-	6,65
31/12/2015	115 405 841,72	95 870,4	1 203,76	-	-	-	9,37
30/12/2016	113 599 654,96	90 534,9	1 254,76	-	-	-	-4,52
29/12/2017	134 612 986,29	102 048,1	1 319,11	-	-	-	23,54

(*) La capitalisation unitaire à partir du 31/12/2015 est celle du résultat et des plus ou moins values nettes. Pour les exercices précédents, la capitalisation unitaire est uniquement celle du résultat.

DETAIL DU PORTEFEUILLE EN EURO AU 29 DECEMBRE 2017

CODE ISIN - DOSSIER TITRE - LIBELLE	DEV	QTE	VALEUR BOURSIERE	% AN	HORS BILAN	% HB
PORTEFEUILLE						
ENGAGEMENTS HORS BILAN						
FUTURES SUR INDICES						
FUITMIB03185-000 FTSE MIB 16/03/2018	EUR	12			1 305 420,00	0,97%
FUMINSP03187-000 E MINI S&P 16/03/2018	USD	40			4 462 603,19	3,32%
FUSTOXX03183-000 STOXX 16/03/2018	EUR	447			15 613 710,00	11,60%
ENGAGEMENTS HORS BILAN					21 381 733,19	15,88%
TITRES OPCVM						
OPCVM EUROPEEN COORDONNE						
FR0000016164-000 STRATEGIE INDICE EUROPE	EUR	72320,56	18 555 286,08	13,78%		
FR0000016172-000 STRATEGIE RENDEMENT	EUR	10363,03	5 351 261,43	3,98%		
FR0000435174-000 STRATEGIE INDICE JAPON	EUR	401,83	2 768 251,07	2,06%		
FR0000435182-000 STRATEGIE INDICE ALLEMAGNE	EUR	233,98	2 544 972,38	1,89%		
FR0000435190-000 STRATEGIE IND G-BRETAGNE	EUR	29,87	325 929,79	0,24%		
FR0000435208-000 STRATEGIE INDICE USA	EUR	695,37	11 870 584,78	8,82%		
FR0000435216-000 STRATEGIE CAC	EUR	254,6	1 744 162,76	1,30%		
FR0000442428-000 STRATEGIE TELECOM	EUR	1517,66	1 586 774,24	1,18%		
FR0000442436-000 STRATEGIE TECHNO	EUR	1539,95	1 932 344,66	1,44%		
FR0000973455-000 STRATEGIE ALIMENTATION	EUR	174,96	1 150 997,10	0,86%		
FR0000983561-000 STRATEGIE SANTE	EUR	2822,41	504 167,10	0,37%		
FR0000983579-000 STRATEGIE INDICE OR	EUR	1313,84	169 025,52	0,13%		
FR0007438429-000 STRATEGIE OBLIG 7/10 2DEC	EUR	7114,06	4 825 964,88	3,59%		
FR0010251660-000 AMUNDI TRESO CORPO.C1 3DEC	EUR	5,8	1 360 902,80	1,01%		
FR0011012368-000 ST.EUROACTIONS DIVIDENDES 2 DEC	EUR	3880	1 044 845,20	0,78%		
FR0012709707-000 STRAT CONSOMMATION-LUXE & LOW CC	EUR	2656	2 539 321,92	1,89%		
ETF (OBLIGATIONS)						
IE0032523478-000 ETF ISHARE EUR.CORP.BD	EUR	50000	6 797 000,00	5,05%		
LU1287023185-000 LY.U.ETF EU.7-10Y INV.G.DR	EUR	68450	11 812 416,50	8,78%		
ETF (ACTIONS)						
FR0010315770-000 LYX.UC.ETF MSCI WORL.D-EUR	EUR	54516	9 448 713,12	7,02%		
IE00B02KXL92-000 ISHARES EUROSTOXX MID	EUR	132500	7 931 450,00	5,89%		
IE00BKWQ0G16-000 SPDR MSCI EUR. FINANC.UCITS ETF	EUR	54014	3 100 403,60	2,30%		
LU0533032008-000 LYX.UC ETF MSCI WORLD CONSUMER	EUR	3800	955 548,00	0,71%		
TITRES OPCVM			98 320 322,93	73,04%		
TITRES DE CREANCES						
BONS DU TRESOR						
FR0124423221-000 BTF ECH 17/01/2018	EUR	3435000	3 435 000,00	2,55%		
FR0124584634-000 BTF ECH 10/01/2018	EUR	720000	720 000,00	0,53%		
FR0124584642-265 BTF ECH 24/01/2018	EUR	4480000	4 480 000,00	3,33%		
FR0124584659-000 BTF ECH 07/02/2018	EUR	315000	315 000,00	0,23%		
FR0124584667-000 BTF ECH 21/02/2018	EUR	490000	490 000,00	0,36%		
FR0124584675-000 BTF ECH 07/03/2018	EUR	1700000	1 700 000,00	1,26%		
TCN COURT TERME						
FR0124627946-000 NEU CP BPCE 02/03/2018	EUR	1000000	1 000 000,00	0,74%		
FR0124636475-000 NEU CP CRCA PYR GASC 18/01/2018	EUR	2525000	2 525 000,00	1,88%		
FR0124698285-000 NEU CP PALATINE ECH 25/01/2018	EUR	2400000	2 400 000,00	1,78%		
FR0124700487-000 NEU CP CDT MUN PARIS 12/03/2018	EUR	2350000	2 350 000,00	1,75%		
FR0124718786-000 NEU CP CFCM MABN ECH 02/02/2018	EUR	2700000	2 700 000,00	2,01%		
FR0124748585-000 NEU CP BP RIVES 2 PARIS 02/03/2018	EUR	2020000	2 020 000,00	1,50%		
FR0124748759-000 NEU CP CMUT OCEAN 02/03/2018	EUR	1070000	1 070 000,00	0,79%		
FR0124796733-000 NEU CP PALATINE ECH 21/03/2018	EUR	1310000	1 310 000,00	0,97%		
TITRES DE CREANCES			26 515 000,00	19,70%		
TOTAL PORTEFEUILLE			124 835 322,93	92,74%	21 381 733,19	15,88%
LIQUIDITES						
OPERATEURS DEBITEURS & AUTRES CREANCES						
4111 - ACHATS A TERME DE DEVICES	USD	6000000	4 979 835,81	3,70%		
416 - DEPOTS DE GARANTIE	EUR		50 000,00	0,04%		
47 - COMPTES TRANSIT. ET D'ATTENTE	EUR		15 244,49	0,01%		
OPERATEURS DEBITEURS & AUTRES CREANCES			5 045 080,30	3,75%		
OPERATEURS CREDITEURS & AUTRES DETTES						
4012 - FONDS A LIVRER ACH. TERME DEV	EUR		-5 049 480,70	-3,75%		
488 - REPARTITION PERIODIQUE FRAIS	EUR		-277 006,21	-0,21%		
OPERATEURS CREDITEURS & AUTRES DETTES			-5 326 486,91	-3,96%		

DETAIL DU PORTEFEUILLE EN EURO AU 29 DECEMBRE 2017

CODE ISIN - DOSSIER TITRE - LIBELLE	DEV	QTE	VALEUR BOURSIERE	% AN	HORS BILAN	% HB
DISPONIBILITES						
51 - BANQUES,ORGANISMES ET ETABL.FI	EUR		8 343 535,01	6,20%		
51 - BANQUES,ORGANISMES ET ETABL.FI	USD	1785275,92	1 488 598,28	1,11%		
51 - BANQUES,ORGANISMES ET ETABL.FI	JPY	30638721	226 936,68	0,17%		
TOTAL LIQUIDITES			9 777 663,36	7,26%		
ACTIF NET			134 612 986,29	100,00%	21 381 733,19	15,88%
NOMBRE DE PARTS			102 048,1			
VALEUR LIQUIDATIVE			1 319,11			