



CENTAURE LATITUDE EQUILIBRE

Fonds Commun de Placement

Rapport Annuel 2010

Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN	FR0010308833
Dénomination	CENTAURE LATITUDE EQUILIBRE
Forme juridique	Fonds Commun de Placement de droit français
Compartment	<input type="checkbox"/> Oui <input checked="" type="checkbox"/> Non
Nourricier	<input type="checkbox"/> Oui <input checked="" type="checkbox"/> Non
Société de Gestion	A2Gestion – 24bis rue Victor Hugo – 80000 Amiens
Société de gestion administrative et comptable	ODDO Asset Management – 12 boulevard de la Madeleine – 75009 PARIS
Dépositaire	Oddo et Cie Entreprise d'investissement
Commissaire aux comptes	CABINET VAN DEN BOSSCHE ET ASSOCIES 15, avenue Paul Claudel – 80480 Dury
Commercialisateur	A2Gestion

Caractéristiques Financières

Classification OPCVM d'OPCVM	OPCVM Diversifié Jusqu'à 100 % de l'actif net
Objectif de gestion	Le fonds de fonds recherche une performance régulière à travers une gestion active, sans indice de référence. La gestion vise à déterminer une répartition optimale d'actifs (actions, obligations, monétaire) à moyen terme en fonction de différents niveaux de risque.
Indicateur de référence	La politique de gestion est par nature extrêmement souple. Elle dépend de l'appréciation par le gérant de l'évolution des marchés. Aucun indicateur de référence n'est donc défini car il pourrait induire une mauvaise compréhension de la part de l'investisseur.

La stratégie d'investissement consiste à gérer de façon discrétionnaire ce fonds de fonds afin d'obtenir une évolution de la valeur liquidative aussi régulière que possible.

- L'exposition aux OPCVM actions peut varier de 0 à 60% de l'actif.
- L'exposition aux OPCVM obligataires peut varier de 0 à 100% de l'actif.
- L'exposition aux OPCVM monétaires peut varier de 0 à 100% de l'actif.

Le FCP est un fonds de fonds diversifié internationalement. Les fonds sélectionnés sont choisis dans la gamme de nombreuses sociétés de gestion. Le FCP est exposé à un risque de change.

Durée minimale de placement recommandée : 3 ans.

Souscripteurs concernés :	Personnes physiques et morales, FCP utilisé dans certains contrats d'assurance-vie
Affectation des résultats:	FCP de capitalisation

Modalités de Fonctionnement

Conditions de souscription et de rachat	Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour jusqu'à 8H30 (heure de Paris) aux guichets du dépositaire et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative de ce jour. Il est possible d'effectuer des souscriptions et des rachats de fractions de parts (millièmes).
Montant minimum de la première souscription	Une part entière
Date de clôture de l'exercice	le 31 décembre, ou s'il n'est pas ouvert, le jour ouvré précédent. Date de clôture du premier exercice : le 31 décembre 2003
Affectation du résultat	FCP de capitalisation
Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative	Quotidienne, selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours de bourse fériés légaux en France
Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative	Cette information est disponible auprès de la Société de Gestion A2Gestion – 24 bis, rue Victor Hugo 80000 Amiens et auprès du Dépositaire Oddo et Cie - 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris.
Devise de libellé des parts ou actions	Euro

Frais et commissions

Commissions de souscription et de rachat:

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises au FCP servent à compenser les frais supportés par le FCP pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises au FCP reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc...

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	3% maximum TTC
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement).	Actif net	1.50 % TTC
Commission de surperformance	Actif net	La partie variable des frais de gestion correspond à 10% au delà d'une performance annuelle du FCP de 7%.

Commission de souscription indirecte maximale :	0% maximum
Commission de rachat indirecte maximale :	0% maximum
Frais de gestion indirect maximal:	2.392% TTC maximum
Commission de gestion variable :	

La partie variable des frais de gestion correspond à 10% au delà d'une performance annuelle du FCP de 7%. Si un écart de performance ayant donné lieu à un provisionnement venait à se produire dans le courant de l'année calendaire, il serait procédé à une reprise de provisions. Ces reprises de provisions sont plafonnées à hauteur des dotations. Les frais variables seront directement imputés au compte de résultat du fonds à chaque valeur liquidative et seront prélevés annuellement. Un descriptif de la méthode de calcul utilisée pour le calcul de la commission de gestion variable est disponible auprès de la société de gestion.

Les OPCVM sélectionnés sont susceptibles de comporter des commissions de sur performance. Ces commissions ne sont prélevées que dans le cadre d'une surperformance du gérant par rapport à son indice de référence. Les frais indirects sont nets des rétrocessions acquises au fonds.

Procédure de choix des intermédiaires : les achats et ventes d'OPCVM sous-jacents sont traités par le dépositaire.

Compte-rendu de la politique de « Best exécution » : Le compte-rendu de la procédure de « best-exécution » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.a2-gestion.fr.

Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation : Conformément à l'art 314-82 du règlement général de l'AMF, nous vous indiquons qu'aucun frais d'intermédiation n'a été versé au cours de l'exercice ainsi qu'au cours des exercices précédents.

Information sur les instruments financiers détenus en portefeuilles et émis par la société de gestion et les entités de son groupe : Néant

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM. Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Société	A2Gestion
Adresse	24 bis rue Victor Hugo – 80000 Amiens
E-mail	contact@a2gestion.fr

Ces documents sont également disponibles :

En contactant	Service Client – Direction Commerciale
Au numéro de téléphone	03 22 22 35 35

Date de publication du prospectus : 12/04/2011

Le site de l'AMF www.amf-france.org contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs. Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

POLITIQUE DE VOTE

Les OPCVM gérés par A2 Gestion ne pouvant être investis exclusivement qu'en parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement (et non pas en Actions ou placement assimilés), A2 Gestion ne participe pas et n'exerce pas de droit de vote aux Assemblées Générales des sociétés cotées.

Centaure Latitude Equilibre – Rapport Annuel 2010

I Environnement de marché

L'année 2010 a été une année de transition sur la plupart des marchés financiers. Ces derniers ont sans cesse été tiraillés entre l'amélioration de la santé des entreprises à travers le monde et de fortes incertitudes au niveau macro-économique. Ces dernières peuvent être résumées en trois points :

- Crise de la dette européenne : récurrentes au cours de l'année, les craintes de défaut se sont propagées de la Grèce, à l'Irlande puis au Portugal et à l'Espagne. Les réponses des autorités ont peinées à convaincre malgré un répit en fin d'année. Rien n'est réglé sur ce sujet qui, sans aucun doute, occupera à un moment ou à un autre le devant de la scène financière en 2011. Les autorités politiques de la zone seront amenées à plancher. Tout d'abord, pour accorder leurs discours, puis, pour mettre en place un système de gestion des dettes publiques qui soit suffisamment pérenne afin d'assurer la poursuite de l'aventure européenne. L'équation est complexe à résoudre : parer à l'urgence sachant que le fonds de soutien envisagé jusqu'à présent ne saurait vraisemblablement suffire, réduire rapidement et durablement les déficits tout en préservant la croissance !

- Craintes d'essoufflement aux USA : des signes tangibles de ralentissement de la croissance se sont manifestés aux USA avec un marché de l'emploi toujours déprimé et un marché immobilier au plus bas. Les craintes de l'impact sur la consommation des ménages ont poussé la FED, très allergique à tout risque déflationniste, à mettre en place un second volet à la politique non-conventionnelle de « quantitative easing ». Via l'achat de titres d'Etat et le soutien aux taux longs, la banque centrale américaine s'apprête à créer de l'inflation pour relancer son économie !

- Guerre des devises ? Côté change, l'annonce de l'abandon progressif de l'indexation de la monnaie chinoise sur le dollar par la Chine a fait souffler un petit vent d'optimisme en début d'année sur les marchés. D'un rôle de producteur/exportateur, la seconde puissance économique mondiale va évoluer progressivement vers un rôle de consommateur. Mais le mouvement, trop lent aux yeux des occidentaux, a donné lieu tout au long de l'année à des pressions et interventions multiples. La politique de la FED (cf ci-dessus) a d'ailleurs contribué à la forte volatilité des parités de changes.

	31-déc.-09	31-déc.-10	Variation
CAC 40	3 936,33	3 804,78	-3,34%
DJ Eurostoxx50	2 966,24	2 807,04	-5,37%
DOW JONES (\$)	10 428,05	11 577,51	11,02%
NIKKEI (Y)	10 546,44	10 228,92	-3,01%
MSCI World (€)	815,63	956,28	17,24%
OAT 10 Ans	3,59	3,35	-0,24
Euribor 3 mois	0,700	1,010	+0,31
EUR / USD	1,433	1,337	-6,73%
Pétrole WTI (\$)	79,58	94,30	18,50%

La conjugaison de ces évènements explique l'année indécise traversée par les marchés financiers qui n'ont pu profiter de l'excellente santé des entreprises. En 2010, les indices boursiers affichent de légers replis pour les grandes valeurs européennes ou japonaises même si ceci ne doit pas occulter les progressions des valeurs moyennes, le bon comportement des places d'Europe du Nord et des marchés émergents. Du fait de l'internationalisation des chiffres d'affaires, il faudra vraisemblablement s'habituer en occident à une certaine dichotomie entre résultats d'entreprises et croissance économique.

Les marchés obligataires, d'ordinaires plutôt tranquilles, ont été très agités et seul le Bund a servi de valeur refuge.

II Synthèse quantitative

L'actif net du FCP Centaure Latitude Equilibre au 31/12/2010 s'élève à 6.174.532,53 euros. La valeur liquidative s'affiche à 129,92 euros. La valeur de la part progresse de 3,65% sur l'exercice avec un niveau de risque (volatilité) presque deux fois inférieure à la moyenne.

Performances (en %)	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Centaure Latitude Eq.	3,65	9,25	- 16,60	3,72	4,42	6,70	7,28

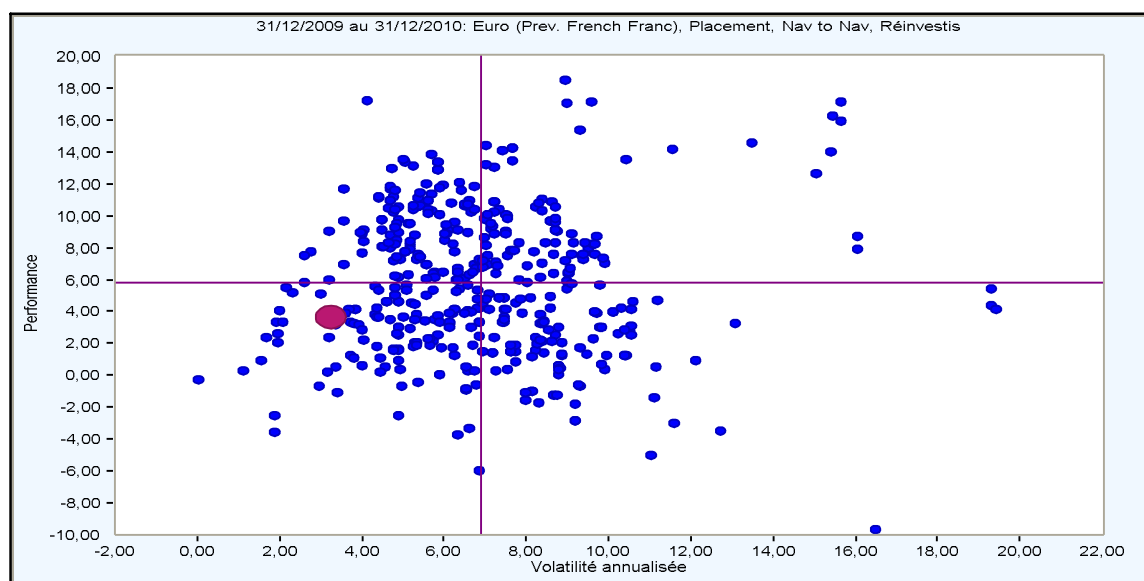
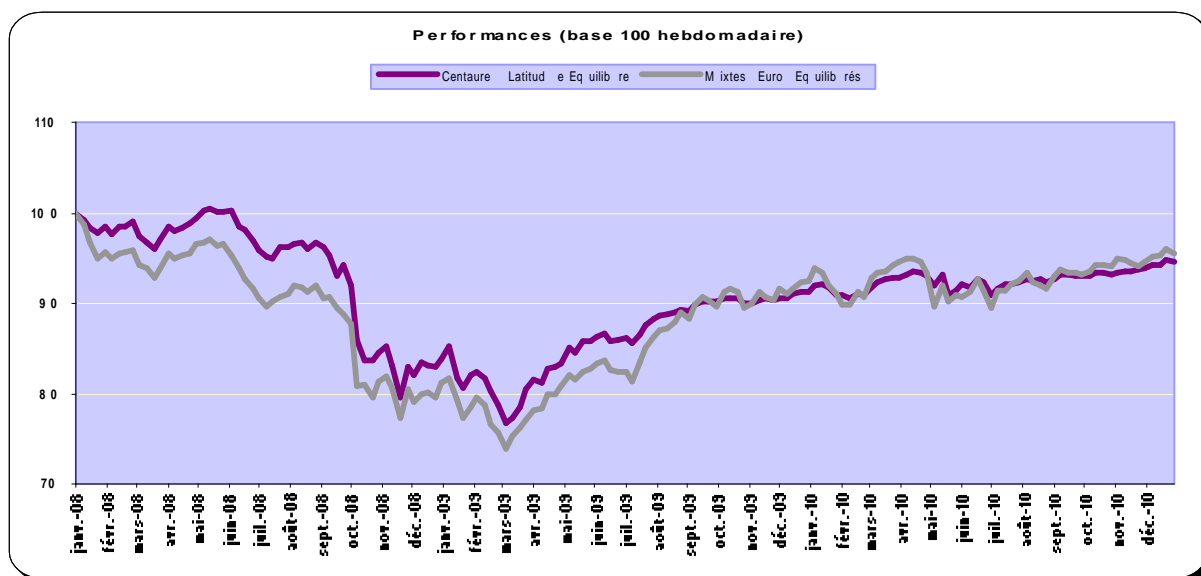
	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
Centaure Latitude Eq.	3,65	-5,56
Mixtes Int. Equilibrés	5,36	-3,36
Classement	232/354	184/295

Volatilité	Fonds	Catégorie
1 an	4,60	8,14
3 ans	8,72	11,00

Indicateurs de risque sur 3 ans / Catégorie Morning.

Ratio de Sharpe (tsr 1%)	-0,34
Alpha	-0,04
Béta	0,78
Coeff. de corrélation	0,91

Notations sur 3 ans



● Centaure Latitude Equilibre

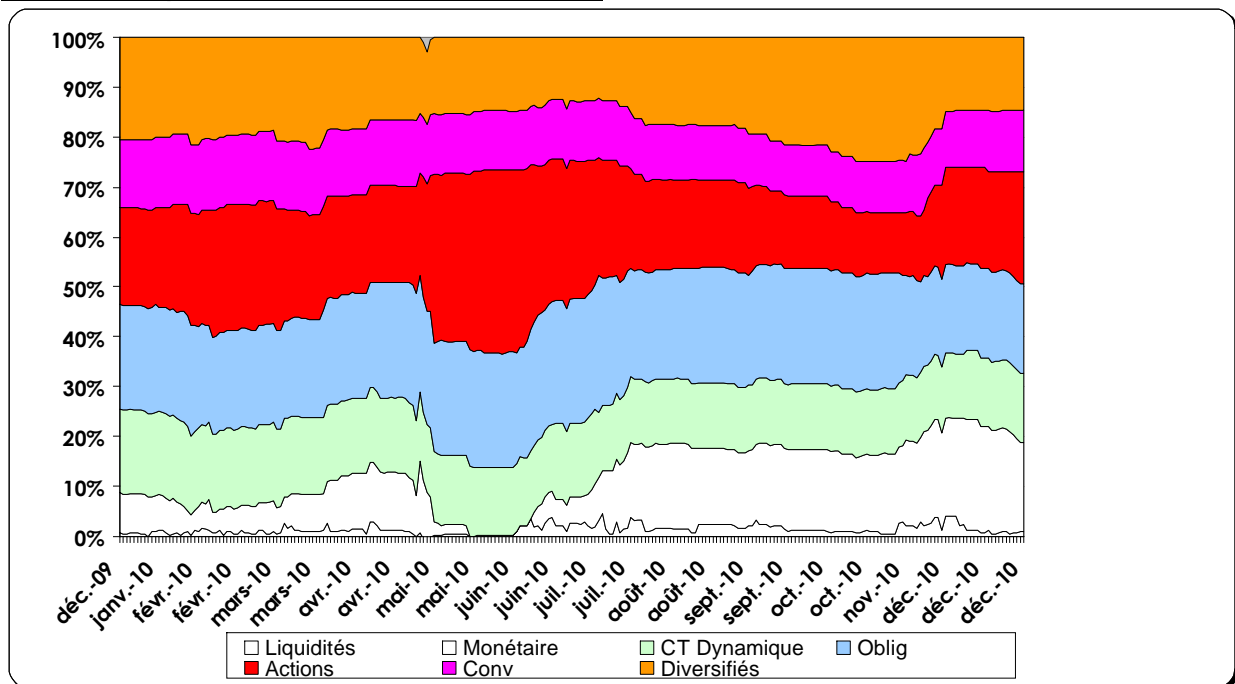
✚ Moyenne de la catégorie Morningstar (Mixtes Equilibrés)

III Synthèse de gestion

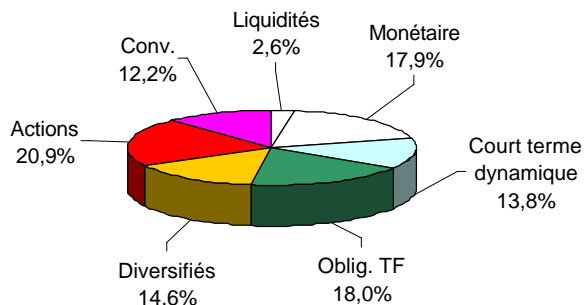
Nous avons débuté l'année avec une politique prudente en termes d'exposition aux marchés actions (17,3% de l'actif). Au rythme des différentes consolidations intervenues au cours de l'année, nous avons ponctuellement renforcé notre exposition. Par mesure de prudence, ces prises de positions tactiques ont été (trop ?) rapidement allégées dans les rebonds. En fin d'année, la part des actions représente un peu plus de 20% de l'actif.

En parallèle, les positions obligataires ont été globalement renforcées via différentes stratégies (produits à sensibilité négative au premier semestre, dettes émergentes au second). En revanche, après le beau parcours entamé en 2009, nous avons progressivement pris nos profits sur les produits « corporates ».

Evolution du poids des classes d'actifs sur 2010



Répartition par classes d'actifs (31-Déc-2010)



Attribution de performance/classes d'actifs

CLASSE D'ACTIF	Attribution de performance
ACTIONS	76,8%
OBLIG. CONVERTIBLES	13,7%
DIVERSIFIES	3,4%
MONETAIRE	3,1%
COURT TERME DYNAMIQUE	2,9%
OBLIGATIONS INDEXEES	1,6%
OBLIGATIONS	-0,7%
Total	100,0%

❖ Part non investie en actions

La contribution totale à la performance de cette composante est de 24% pour un poids moyen de 80% dans l'actif au cours de l'année. Cette contribution modérée s'explique par une grande disparité des comportements des classes d'actifs dans des marchés globalement très volatils. Elle est aussi liée à la faiblesse historique de la rémunération des produits de taux courts.

Les éléments importants à noter sont les suivants :

1- Comportement hétéroclite des actifs obligataires à taux fixe

Ces derniers se sont globalement médiocrement comportés puisqu'ils contribuent négativement à la performance annuelle. De grandes disparités de performances sont à signaler. D'un côté, les produits « corporates » (Echiquier Oblig, SGAM Invest Euro 1-3) ont bien répondu à nos attentes. A l'inverse, les stratégies de niches nous ont coûté. Au premier semestre, OFI Stelphia Taux Réels, fonds à sensibilité négative a subi le statut de valeur refuge du Bund en raison des craintes de défaillances sur certains Etat de la zone Europe. Il contribue négativement à la performance à hauteur de -3,7%. Au second semestre, les investissements en dettes émergentes en devises locales subissent l'affaiblissement du dollar et génèrent de légères pertes, essentiellement sur Schorders ISF Emerging Markets Debt.

2- Succès divers dans les performances des fonds diversifiés

La contribution positive globale (3,4%) à la performance de cette classe d'actif aurait pu être meilleure sans le repli d'Ecofi Neuronal L/S (fonds de long/short equity vendu en Juillet). Toutes les autres positions sur ce compartiment génèrent des gains, notamment grâce à BDL Rempart Europe.

3- Superbe performances des supports d'obligations convertibles

Cette classe d'actif procure plus 13,7% des gains de l'année. Le fonds RP Sélection Convertibles est le meilleur contributeur à la performance des supports non actions avec 6% des gains de l'année.

4- Bonne gestion tactique de l'exposition sur les obligations indexées

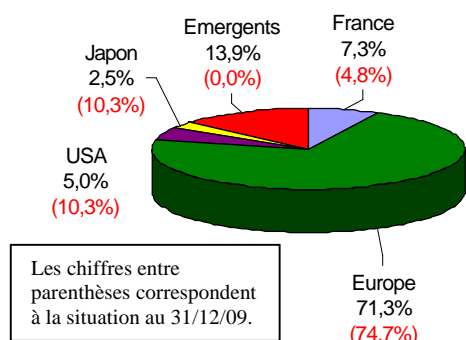
La position sur Amundi Inflation Monde, vendue en cours du premier semestre, procure 1,6% des gains de la période.

❖ Part investie en actions

L'exposition Actions a sensiblement varié au cours de l'année tout en restant très inférieure au potentiel maximal de 60% de l'actif. Au cours des phases de consolidation de marché (milieu premier trimestre, milieu de second trimestre et novembre), l'allocation a été renforcée tactiquement pour être allégée lors des rebonds qui ont suivi. Fin Décembre, l'exposition atteint 21%. Au global, du fait notamment de cette gestion opportuniste, les supports actions génèrent 76% des gains. Ceci est tout à fait appréciable sachant que sur la même période, la plupart des grands indices boursiers européens affichent des replis.

Exposition Moyenne Actions	21,43%	
Exposition Maximale	37,03%	7-juin-10
Exposition Minimale	12,13%	4-nov.-10
Dernière Exposition	20,90%	31-déc.-10

L'allocation « actions » / zone au 31/12/10



Attribution de perf. « actions »/zone

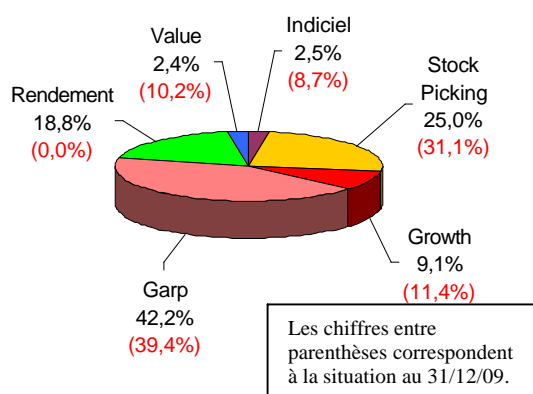
Zone Géographique	Attribution de perf. globale
EUROPE	40,0%
EMERGENTS	14,1%
FRANCE	7,3%
USA	6,1%
JAPON	0,3%
Total	76,0%

En 2010, les positions géographiques se sont modifiées. Nous avons recherché une plus grande diversification internationale en orientant une partie de l'allocation vers les pays émergents. Cette orientation s'est avérée payante au regard des contributions respectives des zones géographiques indiquées ci-dessus. La faible exposition sur les marchés américains et japonais en fin d'année est liée à des prises de bénéfices conjoncturelles.

Nous sommes particulièrement satisfaits du remarquable comportement de nos sous-jacents investis sur la zone Europe. Ils font tous mieux que l'indice et pour la plupart de manière très sensible, comme Oddo Avenir Europe, Echiquier Major, Agressor ou Valeur Intrinsèque. Ceci valide notre travail de sélection de fonds.

Hors Zone Euro, les supports émergents procurent 14,1% des gains dont l'essentiel pour Magellan. La gestion du risque de change, en passant régulièrement de parts couvertes aux parts exposés au risque de change sur le marché américain, a plutôt bonifié les résultats. Le faible gain enregistré sur le Japon est lié au bon market-timing de nos opérations (pour rappel, le Nikkei perd 3% en 2010).

L'allocation « actions » / style au 31/12/10



Attribution de perf. « actions »/style

Style de gestion	Contribution à la performance
GARP	27,9%
GROWTH	25,3%
STOCK PICKING	10,2%
RENDEMENT	6,3%
VALUE	3,1%
VALUE AVEC CATALYSEUR	1,6%
SITUATIONS SPECIALES	1,2%
INDICIEL	0,3%
SECTORIEL	0,2%
Total	76,0%

Rappel ; au 31/12/10 les actions représentent 20,9% de l'actif.

Les éléments importants à noter sur le semestre sont les suivants :

1- Apport des fonds « GARP »

La prédominance du style « garp » dans l'actif explique en bonne partie sa forte contribution aux résultats. C'est dans cette catégorie que se trouvent Echiquier Major et Oddo Avenir Europe auteurs de performances remarquables (+7,42% et +9,84%). Ceci est accentué du fait de l'utilisation régulière de Fidelity European Larger Cies et de JPM Europe PEA lors de nos renforcements tactiques en cours d'année.

2- Belle performance des fonds « Growth »

La catégorie bénéficie de la bonne tenue de Renaissance Europe et de l'utilisation régulière de Centrale Croissance Europe lors des renforcements sur les creux de marché. Avec un gain annuel de 28,54%, Magellan enregistre la plus forte progression.

3- Fortes augmentation des positions en « Rendement »

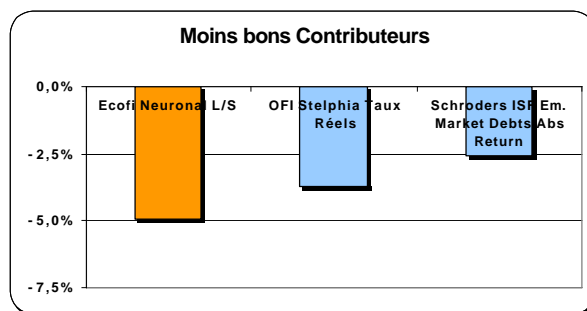
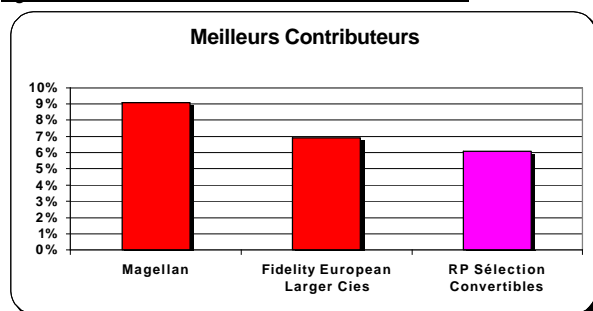
Dans le contexte incertain des marchés boursiers et en parallèle avec les taux de rendement très bas des obligations, nous avons souhaité mettre en place d'importantes positions en valeurs dites de rendement. Leur contribution, quoique positive, a été inférieure à ce que nous espérions mais les performances se comparent très favorablement au comportement des indices.

4- Baisse des positions en Value et Indiciel

Nos positions sur ces styles ont été allégées. La faible valorisation des grands indices européens valide notre stratégie de ne pas être exposés sur des produits indiciels. Nous y avons eu recours uniquement pour nos positions sur le Japon.

IV Etats de synthèse

Synthèse des contributions de 2010 :



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Sociétés de gestion	% de l'actif
SAINT GERMAIN TRESO	Quilvest	9,02%
AMUNDI TRESO INSTITUTION	Amundi	8,90%
DEXIA INDEX ARBITRAGE	Dexia AM	7,01%
AMUNDI DYN. VOLATILITE I	Amundi	6,74%
ING L RTA FUND EM DEBT LOC	ING	6,31%
ECHIQUEUR OBLIG	Fin. de l'Echiquier	4,79%
ALPHA QUATTRO	Sigmalog Capital	4,54%
LEONARDO INV DNCA CONV.	DNCA	3,42%
SGAM INV. EURO CORP. 1-3	SGAM	3,31%
ADI RISK ARBITRAGES	OFI	3,08%

Total top 10	57,12%
Nombre de lignes	45
Nombre de Sociétés de Gestion en Portefeuille	30

Principaux mouvements à l'achat

Isin	Libellé valeur	Net Euro
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	277 112,35
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	166 360,85
LU0401000935	LEONARDO INV DNCA CONV 14DEC	145 753,86
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	110 778,44
FR0010035451	ADI RISK ARBITRAGES FCP 3DEC	110 056,91
FR0010030044	AMUNDI TRESO 12 MOIS IC 3DEC	110 041,07
FR0010030044	AMUNDI TRESO 12 MOIS IC 3DEC	110 034,42
FR0010433987	MS ACCESS VOL PREMIUM I	106 489,15
FR0010027759	SARRACANE I FCP 3DEC	105 099,90
LU0251129549	FF EUROPEAN LARGER CIES A CAP	104 159,46
LU0191251650	ING (L) RTA FUND EM MXT LC P CAP	79 000,56

Principaux mouvements à la vente

Isin	Libellé valeur	Net Euro
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	332 551,26
FR0010167674	AMUNDI INTLAT MONDE I FCP 3DEC	168 472,01
FR0000296001	CAAM TRESO INSTITUTION	153 202,28
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	110 075,14
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	110 054,14
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	110 047,72
FR0010366904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	110 709,04
FR0010030044	AMUNDI TRESO 12 MOIS IC 3DEC	110 041,07
FR0010433987	MS ACCESS VOL PREMIUM I	100 052,51
FR0010433987	MS ACCESS VOL PREMIUM I	107 551,30
FR0007053269	LFP CONVERTIBLES DYNAMIQUE I	78 030,00

Composition du portefeuille

CODE VALEUR	DÉSIGNATION DES VALEURS	QUANTITÉ	PRIX DE REVIENT	COURS*	ÉVALUATION	POIDS
● ACTIONS					1 520 909,64	24,63 %
■ OPCVM ACTIONS FRANCAISES						
FR0010321802	AGRESSOR	35,19100	1 046,01	1 258,300	44 280,84	0,72 %
FR0010762518	COGEFI PROSPECTIVE P	291	65,72	65,820	19 153,62	0,31 %
FR0000170144	LA SICAV DES ANALYSTES I (C)	213	214,78	230,200	49 032,60	0,79 %
FR0010762187	LAFFITE RISK ARBITRAGE II A 4DE	14,65610	11 603,40	11 598,380	169 987,02	2,75 %
FR0000930455	UNI-HOCHE (C)	184,31500	169,20	166,030	30 601,82	0,50 %
■ OPCVM ACTIONS ZONE EURO						
FR0010135434	BRONGNIART RENDEMENT (C) 3DEC	370,30300	251,38	269,420	99 767,03	1,62 %
FR0010744532	CPR EUROLAND P	156,28900	195,95	193,960	30 313,81	0,49 %
FR0010013987	EURO CAPITAL DURABLE I	337,60210	97,62	102,420	34 577,21	0,56 %
FR0007077052	LFP ACTIONS RENDT CROISS I	37	1 678,04	1 712,700	63 369,90	1,03 %
FR0010563080	PIM EURO I 4DEC	0,55540	93 925,32	100 077,280	55 582,92	0,90 %
FR0010117069	SYCOMORE EUROCAP I	234,41163	130,08	134,910	31 624,47	0,51 %
FR0010117085	SYCOMORE TWENTY I	90	181,97	212,900	19 161,00	0,31 %
LU0191250090	ING (L) INV EURO HI DIVID I C	79,37900	386,79	383,210	30 418,83	0,49 %
■ OPCVM ACTIONS INTERNATIONALES						
FR0010188383	AMUNDI AC EMERGENTS-P FCP 3D	100	395,29	487,480	48 748,00	0,79 %
FR0000292278	MAGELLAN C	71,84600	1 438,72	1 809,030	129 971,57	2,10 %
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE A	175,46400	263,63	283,890	49 812,47	0,81 %
FR0000444325	ODDO INDICE JAPON	500	60,04	64,190	32 095,00	0,52 %
FR0007028287	PIM AMERICA RH EUR FCP 4DEC	156,70590	127,75	135,410	21 219,55	0,34 %
FR0010415463	VALEUR INTRINSEQUE I 4DEC	32,10000	1 544,91	1 915,260	61 479,85	1,00 %
LU0248178732	SISF US SM & MID CAP EQ A EUR	135	98,21	113,930	15 380,55	0,25 %
■ OPCVM ACTIONS CEE						
FR0010651224	BDL CONVICTIONS	23,10600	1 073,59	1 390,630	32 131,90	0,52 %
FR0010137646	BG LONG TERM VALUE FCP 2DEC	24,87000	1 693,91	1 722,880	42 848,03	0,69 %
FR0010058008	CENTIFOLIA EUROPE C	225	134,33	136,030	30 606,75	0,50 %
FR0007016068	CENTRALE CROISSANCE EUROPE	182	398,50	420,240	76 483,68	1,24 %
FR0010321828	ECHIQUIER MAJOR	589,72800	137,74	152,160	89 733,01	1,45 %
FR0010594085	EUROPE RENDEMENT I FCP3DEC	432,26900	100,13	109,680	47 411,26	0,77 %
FR0000295230	RENAISSANCE EUROPE	1 184,85970	64,51	69,870	82 786,15	1,34 %
LU0251129549	FF EUROPEAN LARGER CIES A CAP	9 200	8,49	8,949	82 330,80	1,33 %
● CONVERT./DIVERSIFIÉS					1 583 982,44	25,65 %
■ OPCVM DIVERSIFIES						
FR0010773002	ALPHA QUATTRO S	273	1 015,46	1 027,770	280 581,21	4,54 %
FR0010144568	AMUNDI DYNARB VOL.I FCP 3D	68,19800	5 708,32	6 102,980	416 211,03	6,74 %
FR0010174144	BDL ALTERNATIF EUROPE	1 268,69870	118,39	123,330	156 468,61	2,53 %
FR0010016477	DEXIA INDEX ARBITRAGE	332,46700	1 225,32	1 302,380	432 998,37	7,01 %
FR0010035451	OFI RISK ARBITRAGES FCP 3DEC	1 393,36300	135,69	136,540	190 249,78	3,08 %
FR0010827758	SARBACANE I FCP 3DEC	1	105 099,90	107 473,440	107 473,44	1,74 %
● OBLIGATIONS					1 866 083,05	30,22 %
■ OPCVM OBLIGATIONS EURO						
FR0010725499	CPR CONVEXITE (C)	275	314,05	349,170	96 021,75	1,56 %
FR0010491803	ECHIQUIER OBLIG	3 073,52300	116,55	126,800	389 722,72	6,31 %
FR0010191908	ECOFI CONVERTIBLES EURO	1 050	120,40	127,370	133 738,50	2,17 %
FR0000011074	OFI CONVERTIBLES C SI.4DEC	2 060	53,55	62,040	127 802,40	2,07 %
FR0007057641	RP SELECTION CONVERTIBLES	766	221,92	242,920	186 076,72	3,01 %
FR0000448870	SG OBLIG CORPORATE 1-3 FCP3DEC	85	2 181,33	2 405,090	204 432,65	3,31 %
LU0401808935	LEONARDO INV DNCA CONV I 4DEC	1 680,98840	123,04	125,810	211 485,15	3,43 %
■ OPCVM OBLIGATIONS INTL						
LU0273494806	AVIVA INVESTOR EM MTS LO CUR A	9 006,44200	13,40	13,594	122 435,37	1,98 %
LU0191251650	ING (L) RTA FD EM MKT LC P CAP	6 409,92400	59,24	62,120 USD	297 997,67	4,83 %
LU0106253197	SISF EM MK DEBT ABS RET A	4 881,34000	26,22	26,380 USD	96 370,12	1,56 %
● MONÉTAIRES					1 106 389,50	17,92 %
■ OPCVM MONETAIRE EURO						
FR0000296881	AMUNDI TRESO INSTITUTION SI	25	21 942,09	21 981,440	549 536,00	8,90 %
FR0010386904	SAINT GERMAIN TRESORERIE	10	55 484,37	55 685,350	556 853,50	9,02 %
● TRÉSORERIE					97 281,57	1,58 %
■ ESPECES						
	USD				-204,31	0,00 %
	EUR				97 485,89	1,58 %
	GBP				-0,01	0,00 %