
Rapport annuel

Othello

Fonds commun de placement

FCP de droit Français

1^{er} Janvier 2023 au 30 Décembre 2023

Table des matières

Acteurs	3
Informations générales.....	3
Commentaire de gestion	6
Politique ESG de Montségur Finance	8
Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR).....	8
Article 6	8
Informations spécifiques	9
Informations sur la rémunération.....	10
Evènements intervenus au cours de la période.....	11
Rapport du commissaire aux comptes.....	11

Acteurs

Société de gestion :	MONTSEGUR FINANCE 39 rue Marbeuf – 75008 Paris
Commercialisateur :	MONTSEGUR FINANCE 39 rue Marbeuf – 75008 Paris
Dépositaire et conservateur :	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 6 avenue de Provence – 75009 Paris
Centralisateur par délégation :	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 6 avenue de Provence – 75009 Paris
Commissaire aux comptes :	GESTIONFI 63 avenue de Villiers – 75017 Paris

Informations générales

Forme juridique :	Fonds commun de placement
L'objectif de gestion :	L'OPCVM a pour objectif sur son horizon de placement recommandé, de participer à la hausse des marchés d'actions internationaux tout en s'adaptant aux phases de baisse. Pour ce faire, l'OPCVM s'appuiera sur un pilotage du risque actions via des stratégies de couverture, sur une gestion discrétionnaire de l'allocation géographique et thématique, et sur une gestion opportuniste de l'exposition aux marchés de taux et de devises.

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement consiste à gérer de façon active et discrétionnaire. L'OPCVM est un OPCVM au profil diversifié investi principalement en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger ou FIA de droit français de type fonds d'investissement à vocation générale, y compris indiciels cotés. Plus, précisément, elle consiste à :

– Gérer activement l'allocation d'actifs répartie entre les marchés d'actions et les produits de taux d'intérêts à partir d'une allocation tactique et stratégique réalisée en fonction d'un scénario économique, de la valorisation des différents marchés et du contrôle du risque du portefeuille. Cette exposition évolutive pourra se faire aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPC de droit français ou étranger.

– Sélectionner des actions ou titres de capital en fonction des convictions des équipes de gestion de Montségur Finance. La gestion repose sur la sélection de valeurs caractérisées, selon l'analyse de la société de gestion, soit par des métiers à forte visibilité qui rendent possible une politique de rémunération des actionnaires durablement élevée (dividendes, rachats d'actions...), soit par une dynamique de croissance importante, soit par une sous valorisation susceptible d'être corrigée par un retournement de conjoncture ou une opération financière (OPA, OPE, OPR). Une attention particulière est portée à l'examen de la gouvernance des entreprises.

– Le solde du portefeuille est investi en produits de taux afin de réduire la volatilité globale du portefeuille. Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs et s'appuie également sur des analyses financières et sectorielles réalisées par des analystes extérieurs.

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

- De 0 % à 100 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques y compris pays émergents, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont maximum 50 % de l'exposition actions sur des titres de petites et moyennes capitalisations.

- De 0 % à 100 % en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques y compris pays

émergents, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation dont :

- De 0 % à 100 % d'instruments de taux notés « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

- De 0 % à 30 % en instruments de taux ou émetteurs spéculatifs/devenus spéculatifs après l'acquisition de type « High Yield » (notation strictement inférieure à BBB- par une agence de notation ou jugée équivalente par la société de gestion) ;

- De 0 % à 100 % au risque de change sur des devises intra Union Européenne et de 0 % à 50 % au risque de change sur des devises hors Union Européenne.

Instruments financiers dérivés : uniquement dans un but de couverture au risque d'action, au risque de taux et au risque de change, avec des contrats futurs ou des options.

Le fonds est un fonds de capitalisation.

**Durée de placement
recommandée :**

Supérieur à 5 ans

Commentaire de gestion

DÉMARRAGE ET ATERRISSAGE EN FANFARE

Si 2023 a démarré sur fond d'optimisme avec une progression généralisée des marchés actions, l'année a fait preuve de volatilité pour finalement terminer sur un rallye qui a porté à la fois les marchés actions et les marchés obligataires. Désorientés, les investisseurs ont tout de même traversé des zones de turbulences face au manque de visibilité, sur fond de conflits géopolitiques qui perdurent. Dans l'ensemble, les indices ont évolué au gré des indicateurs économiques et des anticipations d'inflation, se posant la question de la crédibilité d'un « atterrissage en douceur » des économies. Particulièrement suivis, les discours des banquiers centraux ont dans ce cadre piloté l'humeur d'investisseurs soucieux d'évaluer la direction des politiques monétaires. Face au reflux de l'inflation et aux perspectives de baisse de taux, les marchés ont rapidement acté la fin de la hausse des taux des principales banques centrales dès l'été 2023. La Bourse de Paris termine l'année en hausse de 16,5 %, soit l'une de ses meilleures performances sur les dix dernières années, à l'instar du STOXX Europe 600 qui, quant à lui, progresse de 12,7 %. Son confrère américain, le S&P 500, termine l'année en hausse de 20,2 % en euros, boosté par les « Sept Magnifiques » et la thématique de l'intelligence artificielle.

En début d'année, compte-tenu des niveaux atteints par le billet vert, les positions bénéficiant d'une couverture en dollars ont été cédées (**BNPP ESG S&P 500 € H**) au profit des positions non couvertes, **iShares Core S&P 500** ainsi que **Amundi S&P 500 ESG**. L'exposition aux marchés américains a été renforcée au début du second trimestre, tandis qu'une réexposition au dollar a été initiée à travers le fonds **CM-AM Dollar Cash** en fin d'année dans le cadre de la gestion de trésorerie.

C'est d'ailleurs l'exposition de votre fonds aux marchés américains qui a été le principal moteur de performance de l'année à travers les positions en **iShares Core S&P 500**, qui est le premier contributeur de performance annuel, ainsi que **Amundi S&P 500 ESG** qui se place également dans les premiers du classement. Les indices américains ont en effet été portés par la surperformance des valeurs technologiques pourtant chahutés auparavant. Les géants de Wall Street ont marqué un rebond spectaculaire avec des performances de plus 200% pour certains, consolidant leurs positions dominantes au sein des indices.

Bien que la situation en Europe ait été plus contrastée qu'aux Etats-Unis, les bourses européennes se sont, au global, relativement bien comportées. La bourse de Paris, plus particulièrement, a signé l'une de ses meilleures performances sur un fleuve loin d'être tranquille. Les écarts ont été nombreux, mais la politique monétaire aura bien plus que conduit la dynamique sur les marchés. Si les investisseurs ont d'abord attendu les signes de la fin de la hausse des taux, la seconde partie d'année a été rythmée par les perspectives de premiers mouvements de détente pour 2024. D'une part, Alstom et Worldline se classent comme les mauvais élèves, enregistrant des plonges sévères. D'autre part, Stellantis, Air Liquide, Safran, ou encore Hermès et L'Oréal enregistrent de nouveaux records. Ces performances se sont reflétées dans le comportement du **iShares Core Euro STOXX 50** ainsi que du **Amundi CAC 40 ESG** qui sont respectivement à la deuxième ainsi que la troisième place des meilleurs contributeurs annuels.

Sur le plan thématique, le fonds a pâti de ses expositions aux titres Neoen, McPhy Energy, NEL ASA, ainsi qu'à la thématique du fonds indiciel **iShares Global Clean Energy** qui, par leur recul, ont pesé sur la performance du fonds et sont les moins bons contributeurs annuels. A l'inverse, la performance de GazTransport & Technigaz a été saluée et une prise de profit a été matérialisée en fin d'année par la cession du titre. iShares Global Water, quant à lui, a fait état d'un rebond plus que bienvenu, lui permettant de contribuer à plus de 0,9 % à la performance annuelle du fonds. Le fonds indiciel **iShares Digitalisation**, enfin, a bénéficié des perspectives de la thématique et s'inscrit comme le quatrième meilleur contributeur à la performance annuelle.

Alors que les marchés financiers ont démarré l'année en fanfare, votre fonds Othello était exposé à hauteur de 80 % aux marchés des actions. L'agitation autour des banques régionales américaines et la contagion des turbulences aux banques européennes ont plus que rythmé les marchés au cours du premier trimestre. Sur fond d'inflation qui perdure et en recherche de visibilité, les différentes places boursières ont fait preuve de volatilité. Dans ce contexte, nous avons profité des multiples séances de repli marqué pour redynamiser l'allocation à travers l'**iShares Digitalisation** ainsi que le **Amundi CAC 40 ESG** notamment. Sur séance de rebond au cours des mois suivants, des profits ont été matérialisés. L'exposition aux actions du fonds a été graduellement amenée à 74,3 % au 29 décembre 2023.

Au cours du second trimestre, une exposition aux matières premières a été initiée. En effet, si au mois d'avril l'OPEP a pris la décision surprise de réduire sa production, s'ajoutant à la coupe mise en place par la Russie en février, l'objectif a été de faire remonter les cours du brut en baisse face aux incertitudes sur la croissance économique. En parallèle, la normalisation progressive de la situation économique en Chine a conforté les investisseurs. Portée par la consommation des ménages, l'économie chinoise a regagné l'allure de locomotive malgré un essoufflement du rebond. Constituant un catalyseur pour le rebond du cours des matières premières en complément d'un contexte favorable à leur rebond, l'ETF **Amundi Bloomberg Equal-Weight Commodity Ex-agriculture** a été initié. La position a été cédée au mois de septembre 2023.

Quant aux marchés obligataires, après une année 2022 difficile, les niveaux de rendement constatés en début d'année ont offert des opportunités attractives. Compte tenu du potentiel ralentissement économique qui se profilait, le segment Investment Grade a été préféré au High Yield, raison pour laquelle le fonds indiciel **iShares € High-Yield Corporate Bonds** a été cédé en début d'année au profit de fonds monétaires et de fonds indiciels investis dans des signatures de meilleure qualité, à l'instar du **iShares € Corp Bond 0-3yr ESG et CM-AM Moneplus**. Dans la perspective d'un ralentissement de l'inflation et d'une meilleure visibilité apportée par le second semestre, le reliquat investit au sein de la poche obligataire a été dynamisé. A la recherche de rendement couplé à une prise de risque relativement faible, les supports monétaires ont été renforcés en complément d'une exposition au dollar comme évoqué précédemment.

Après une année terminant sur un rallye historique, il est probable qu'une phase de temporisation permette aux indicateurs techniques de sortir d'une zone d'euphorie ou de surachat. La course contre l'inflation, et ainsi la capacité des banquiers centraux à baisser leurs taux directeurs, restera le principal point d'attention des prochains mois. Sur fond d'enjeux géopolitiques, l'année 2024 devra en complément faire face à plusieurs échéances politiques qui rythmeront probablement les mois à venir à commencer par les élections américaines. Dans cet environnement, le risque d'un retour de la volatilité est présent. Toutefois, les fondamentaux de l'économie des Etats-Unis restent favorables et les anticipations de croissance économique pour 2024 sont fortement remontées au dernier trimestre. Certes, les valorisations restent élevées notamment du fait du poids des 7 magnifiques, du nom des principales capitalisations de la technologie américaine. Néanmoins, le reste de la cote américaine reste à des niveaux de prix acceptables et pourrait prendre le relais. L'Europe vit sous un régime proche avec quelques géants dont les valorisations tirent indices même si elles demeurent toutefois inférieures aux moyennes historiques, laissant encore de la place pour 2024.

Sur l'année 2023, le fonds Othello s'inscrit en hausse de + 10,7 % sur la part R (FR0013425865).

Ludovic Eyt-Dessus, Directeur Général / Gérant

Léna Kaya, Co-gérante

Politique ESG de Montségur Finance

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le Règlement (UE) 2020/852.

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Article 6

L'OPC n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance."

Règlement (UE) 2020/852 dit Règlement "Taxonomie"

Les investissements sous-jacents ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Informations spécifiques

Utilisation d'instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée	Néant
Commission de mouvement et frais d'intermédiation :	La société de gestion élabore un compte rendu relatif aux frais d'intermédiation mentionné à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF. Ce document est tenu à la disposition des porteurs de parts.
Politique du gestionnaire en matière de droit de vote :	Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.
Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties :	Les intermédiaires financiers sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossement et la qualité de la prestation, puis à lui attribuer une note en fonction des critères précités.
Information relative aux modalités de calcul du risque global :	Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.
Information sur l'effet de levier :	Néant
Techniques de gestion efficaces de portefeuille et instruments financiers dérivés (Esma) en Euro:	Exposition sous-jacente au travers de contrats Futures : Néant Autre Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés: Néant Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire les risques de contrepartie : Néant Le FCP n'est pas exposé à des instruments financiers de gré à gré. Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace : Néant

Informations sur la rémunération

Les politiques et pratiques de rémunération chez Montségur Finance n'intègre pas de critères de performance mais exclusivement des critères qualitatifs et s'applique à l'ensemble des dirigeants et collaborateurs : gérants, commerciaux, RCCI et fonctions supports.

Le comité de rémunération se réunit au moins une fois par an.

La politique de rémunération de Montségur Finance :

- Est cohérente et favorise une gestion saine et efficace du risque ;
- N'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs des OPCVM ;
- Est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société ;
- Est conforme aux OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts ;
- Est conforme aux mandats qu'elle gère et à leurs clients ;
- Comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

Les rémunérations chez Montségur Finance s'articulent de la manière suivante :

- La rémunération fixe représente le montant principal du collaborateur au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise. Elle est revue chaque année et fait l'objet d'une augmentation ou d'un maintien lors de l'évaluation annuelle ;
- La rémunération variable est basée exclusivement sur des critères qualitatifs pour l'ensemble des collaborateurs. Elle est versée sous forme de prime en une ou deux fois au cours de l'année ;
- Les autres rémunérations sont représentées par un accord d'intéressement et un PEE.

Montségur Finance n'a pas encore formellement intégré d'objectifs en lien avec l'intégration des risques en matière de durabilité dans sa politique de rémunération (au sens de la réglementation 2019/2088 SFDR). Toutefois, Montségur Finance est consciente des enjeux ESG et dans ce cadre, développe des projets et processus qui visent *in fine* à identifier et réduire les risques de durabilité posés par ses activités directes et par les OPC qu'elle gère. Dans ce cadre, la contribution des collaborateurs est qualitativement prise en compte (si applicable) dans les objectifs et les évaluations annuelles.

Le tableau des rémunérations 2023 détaille, par catégories, les montants des salaires fixes et des primes variables.

CATEGORIES	Rémunération Fixe (K€)	Primes 2023 (K€)
Dirigeants	288	0
Gestion / Marketing / Commercial	652	40
Supports (dont fonctions administratives et RCCI)	377	25
TOTAL	1 317	65

Evènements intervenus au cours de la période

Aucun évènement important susceptible d'exercer une influence notable sur le fonds d'investissement est survenu, pendant ou après la clôture de l'exercice, n'est à signaler

Rapport du commissaire aux comptes



FCP
OTHELLO

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF
AU 30 JUIN 2020**

Société d'Expertise Comptable & de Commissariat aux
Comptes 63, avenue de Villiers – 75017 PARIS
Tél. 33(1)40.64.57.57 – Fax. 33(1) 40.64.57.50

SARL au Capital de 1 000 000 - € - Siège Social : 63, avenue de Villiers -
75017 PARIS - RCS PARIS B 378 839 146
N°TVA intra-Communautaire : FR2 378839146
N° SIRET : 378 839 146 00032 – NAF : 741C

OTHELLO
Fonds Commun de Placement

SOCIETE DE GESTION : **MONTSEGUR FINANCE**
39, rue Marbeuf
75008 PARIS

DEPOSITAIRE : **Crédit Industriel et Commercial (CIC)**
6, avenue de Provence
75009 PARIS

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF
AU 30 JUIN 2020

Monsieur le Président de la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds commun de placement OTHELLO et en exécution des dispositions prévues par l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 5 août 2020

MAGELLAN
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de PARIS



Lazare KHELIFI

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : F6226 OTHELLO

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	
PORTEFEUILLE TITRES											
Actions & valeurs assimilées											
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé											
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)											
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>											
FR0011675362	NEOEN	16,180.	P EUR	29.2901	M 30/06/20	36.		473,913.50	582,480.00	0.00	108,566.50 2.94
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)											
						CUMUL (EUR)		473,913.50	582,480.00	0.00	108,566.50 2.94
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé											
						CUMUL (EUR)		473,913.50	582,480.00	0.00	108,566.50 2.94
Actions & valeurs assimilées											
						CUMUL (EUR)		473,913.50	582,480.00	0.00	108,566.50 2.94
Titres d'OPC											
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)											
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>											
FR0010389254	CM-CIC MONEPL. IC3D	3.1	P EUR	592865.1065	M 30/06/20	591661.44		1,837,881.83	1,834,150.46	0.00	-3,731.37 9.26
FR0010411884	LY.CAC40D. INV. ETF	250,000.	P EUR	4.5356	M 30/06/20	3.205		1,133,910.00	801,250.00	0.00	-332,660.00 4.04
FR0013373206	CM CIC SH. TER. B. 3D	24.399	P EUR	100028.7827	M 30/06/20	99910.8		2,440,602.27	2,437,723.61	0.00	-2,878.66 12.30
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											
						CUMUL (EUR)		5,412,394.10	5,073,124.07	0.00	-339,270.03 25.60
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)											
						CUMUL (EUR)		5,412,394.10	5,073,124.07	0.00	-339,270.03 25.60
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)											
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>											
IE0008471009	ISHS COR. EUR. STX50	80,900.	P EUR	34.5563	M 30/06/20	33.045		2,795,607.46	2,673,340.50	0.00	-122,266.96 13.49
IE00B1TXK627	ISHARES GLOBAL WAT	23,200.	P EUR	39.0014	M 30/06/20	38.975		904,831.39	904,220.00	0.00	-611.39 4.56
IE00B4L5YC18	ISHARES MSCI EM	45,120.	P EUR	28.5805	M 30/06/20	28.745		1,289,551.38	1,296,974.40	0.00	7,423.02 6.55
IE00B4L5YX21	ISHS MSCI JP IMI	35,602.	P EUR	36.1339	M 30/06/20	37.02		1,286,440.17	1,317,986.04	0.00	31,545.87 6.65
IE00B5BMRO87	ISHS CORE SP 500	12,710.	P EUR	261.8975	M 30/06/20	274.053		3,328,717.74	3,483,213.63	0.00	154,495.89 17.58
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											
						CUMUL (EUR)		9,605,148.14	9,675,734.57	0.00	70,586.43 48.83
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)											
						CUMUL (EUR)		9,605,148.14	9,675,734.57	0.00	70,586.43 48.83
Fonds d'investissements et FCC cotés											

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
PORTEFEUILLE : F6226 OTHELLO

VL VALIDEE
Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
Autres OPC													
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE													
LU0879399441	UBS-E. SBI F. AAA-BB	14,700.	P EUR	13.5923	M 30/06/20	13.564		199,806.81	199,390.80	0.00	-416.01	1.01	
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
LU1377382368	BNPP EASY LOWCARB	5,300.	P EUR	169.5693	M 30/06/20	171.54		898,717.05	909,162.00	0.00	10,444.95	4.59	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
IE00BFM6TD65	ISV-I. JPM. DLEMCB. U	177,000.	P USD	5.8418	M 30/06/20	5.723		950,284.86	901,540.58	0.00	-48,744.28	4.55	
IE00BYXYYP94	ISHS USD DUR USD-A	281,000.	P USD	5.5394	M 30/06/20	5.5825		1,395,125.65	1,396,121.84	0.00	996.19	7.05	
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITILISAT	110,000.	P EUR	5.7809	M 30/06/20	6.779		635,901.58	745,690.00	0.00	109,788.42	3.76	
LU1327051279	L. SP500 D. -2X ACC	15,300.	P EUR	32.8357	M 30/06/20	21.841		502,385.55	334,167.30	0.00	-168,218.25	1.69	
Autres OPC													
								CUMUL (EUR)	4,582,221.50	4,486,072.52	0.00	-96,148.98	22.64
Fonds d'investissements et FCC cotés													
								CUMUL (EUR)	4,582,221.50	4,486,072.52	0.00	-96,148.98	22.64
Titres d'OPC													
								CUMUL (EUR)	19,599,763.74	19,234,931.16	0.00	-364,832.58	97.08
PORTEFEUILLE TITRES													
								CUMUL (EUR)	20,073,677.24	19,817,411.16	0.00	-256,266.08	100.02
TRESORERIE													
Dettes et créances													
SRD et règlements différés													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé	-200,281.4	EUR	1.	30/06/20	1.		-200,281.40	-200,281.40	0.00	0.00	-1.01	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	-200,281.40	-200,281.40	0.00	0.00	-1.01
SRD et règlements différés													
								CUMUL (EUR)	-200,281.40	-200,281.40	0.00	0.00	-1.01
Frais de gestion													
Frais de gestion													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FADM.EUR	Prov frs gest admin.	-2,601.01	EUR	1.	30/06/20	1.		-2,601.01	-2,601.01	0.00	0.00	-0.01	
FGES.EUR	Prov frais gestion	-8,670.06	EUR	1.	30/06/20	1.		-8,670.06	-8,670.06	0.00	0.00	-0.04	
Frais de gestion													
								CUMUL (EUR)	-11,271.07	-11,271.07	0.00	0.00	-0.06

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : F6226 OTHELLO

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Frais de gestion												
						CUMUL (EUR)		-11,271.07	-11,271.07	0.00		0.00 -0.06
Dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		-211,552.47	-211,552.47	0.00		0.00 -1.07
Disponibilités												
Comptes à vue												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQ01. EUR	Banque	208,204.66	EUR	1.	30/06/20	1.		208,204.66	208,178.98	-25.68		-25.68 1.05
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		208,204.66	208,178.98	-25.68		-25.68 1.05
Comptes à vue												
						CUMUL (EUR)		208,204.66	208,178.98	-25.68		-25.68 1.05
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		208,204.66	208,178.98	-25.68		-25.68 1.05
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		-3,347.81	-3,373.49	-25.68		-25.68 -0.02
PORTEFEUILLE : OTHELLO (F6226)												
						(EUR)		20,070,329.43	19,814,037.67	-25.68		-256,291.76 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : F6226 OTHELLO

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 19,817,411.16

Frais de gestion du jour

Prov frs gest admin. : 81.21 EUR

R1 Prov frais gestion : 270.69 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
R1 FR0013425865 PART CAPI R1	EUR	19,814,037.67	199,163.38	99.48	100.			99.48	99.48

Actif net total en EUR : 19,814,037.67

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
PORTEFEUILLE : F6226 OTHELLO

VL VALIDEE
Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

COURS DES DEVISES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en USD : 1.1236

cotation : 30/06/20

0.

1.12375

cotation : 29/06/20

-0.01335

Mixed fund - Poids calculé de 37.86 % (pour un seuil de 25. %)