



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
EURO ACTIONS EXPANSION

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2012



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement EURO ACTIONS EXPANSION

139/147, rue Paul Vaillant Couturier – 92240 Malakoff

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'organe de direction de la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels du fonds commun de placement EURO ACTIONS EXPANSION, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 de l'OPCVM à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par l'OPCVM et décrits dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, nous avons notamment vérifié la correcte application des méthodes d'évaluation retenues pour les instruments financiers en portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

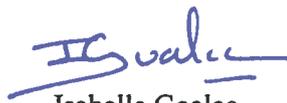
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous vous signalons que le rapport de gestion nous ayant été transmis tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires.

Paris La Défense, le 5 juillet 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.


Isabelle Goalec
Associée

BILAN ACTIF AU 31/12/2012 EN EUR

	31/12/2012	30/12/2011
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	177 519 744,89	150 388 375,84
Actions et valeurs assimilées	176 632 797,01	149 193 165,16
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	176 632 797,01	149 193 165,16
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négo-ciables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	886 947,88	1 195 210,68
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	886 947,88	1 195 210,68
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC cotés	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	91 117,23	16 838,57
Liquidités	91 117,23	16 838,57
Total de l'actif	177 610 862,12	150 405 214,41

BILAN PASSIF AU 31/12/2012 EN EUR

	31/12/2012	30/12/2011
Capitaux propres		
Capital	173 256 537,73	146 642 627,81
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	4 176 430,49	3 472 527,99
Total des capitaux propres	177 432 968,22	150 115 155,80
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	177 893,90	290 058,61
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	177 893,90	290 058,61
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	177 610 862,12	150 405 214,41

HORS-BILAN AU 31/12/2012 EN EUR

	31/12/2012	30/12/2011
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2012 EN EUR

	31/12/2012	30/12/2011
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	4 869 344,92	4 732 058,84
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	1 962,52
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	4 869 344,92	4 734 021,36
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	-260,69	0,00
Autres charges financières	0,00	-919,78
Total (2)	-260,69	-919,78
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	4 869 084,23	4 733 101,58
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	-656 233,30	-1 260 573,59
Résultat net de l'exercice (1 - 2 + 3 - 4)	4 212 850,93	3 472 527,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-36 420,44	0,00
Acomptes versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + ou - 5 - 6)	4 176 430,49	3 472 527,99

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sous revue sont présentés conformément aux dispositions du Règlement CRC 2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPCVM.

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Le fonds commun de placement capitalise ses revenus.

Les cours retenus pour l'évaluation du portefeuille sont les cours de clôture depuis le 31/12/2008.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition, frais exclus, et les sorties à leur prix de cession, frais exclus.

Les OPCVM détenus par le fonds sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

Montant maximum des frais de gestion : 0,85% net de taxes des actifs nets quotidiens gérés.

Taux réel appliqué : 0,400 % TTC des actifs nets quotidiens gérés. Ces frais sont directement imputés au compte de résultat du fonds.

Les frais de gestion recouvrent tous les frais facturés à l'OPCVM à l'exception des frais de transaction.

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2012 EN EUR

	31/12/2012	30/12/2011
Actif net en début d'exercice	150 115 155,80	161 672 127,26
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	0,00	0,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-1 546 980,00	0,00
Plus values réalisées sur dépôts et instruments financiers	16 733 161,43	13 522 164,09
Moins values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 430 516,29	-14 247 692,81
Plus values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transaction	-3 541 801,81	-3 316 348,28
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	17 891 098,16	-10 987 622,45
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	27 289 686,96	9 398 588,80
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	9 398 588,80	20 386 211,25
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 212 850,93	3 472 527,99
Acomptes versés au cours de l'exercice	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	177 432 968,22	150 115 155,80

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Désignation des valeurs	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Total Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
Total Titres de créances	0,00	0,00
Total ACTIF	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
Total Cessions	0,00	0,00
Total PASSIF	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Total Autres opérations	0,00	0,00
Total HORS BILAN	0,00	0,00

2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	91 117,23	0,05
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	91 117,23	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devise N	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	31/12/2012
Créances	
Total créances	
Dettes	
Commission de gestion administrative à payer	-177 893,90
Total dettes	-177 893,90
Total	-177 893,90

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres emis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0	
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-5 900	-1 546 980,00
Solde net des Souscriptions Rachats	-5 900	-1 546 980,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	659 740,81372	

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3. Frais de gestion

	31/12/2012
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,400
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	656 233,30
Commission de surperformance (frais variables)	
Rétrocessions de frais de gestion	

2.6.4. ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	31/12/2012
- Garanties reçues par l'OPCVM	0,00
- dont garanties de capital	0,00
- Autres engagements reçus	0,00
- Autres engagements donnés	0,00

2.7. AUTRES INFORMATIONS

2.7.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2012
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.7.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2012
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

2.7.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	31/12/2012
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	886 947,88
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	886 947,88

2.8. TABLEAU D'AFFECTION DU RÉSULTAT

	Acomptes versés au titre de l'exercice				
	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes		0	0	0	0

	31/12/2012	30/12/2011
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	4 176 430,49	3 472 527,99
Total	4 176 430,49	3 472 527,99
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 176 430,49	3 472 527,99
Total	4 176 430,49	3 472 527,99
Informations relatives aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt	0,00	0,00

**2.9. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS
CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	30/12/2011	31/12/2012
Actif net					
en EUR	41 169 859,87	147 383 827,16	161 672 127,26	150 115 155,80	177 432 968,22
Nombre de titres					
Part C	247 738,00000	665 640,81372	665 640,81372	665 640,81372	659 740,81372
Valeur liquidative unitaire					
Part C EUR	166,18	221,42	242,88	225,52	268,94
Capitalisation unitaire					
en EUR	0,37	5,56	5,05	5,21	6,33

2.10. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
AUSTRIAMICROSYSTEMS	EUR	20 000	1 592 700,00	0,90
TOTAL AUTRICHE			1 592 700,00	0,90
AGEAS STRIP VVPR REG	EUR	1 007	1,01	0,00
TOTAL BELGIQUE			1,01	0,00
HENKEL KGAA VZ	EUR	150 000	9 330 000,00	5,25
LINDE A.G. 50 DM TCP	EUR	60 000	7 907 580,00	4,46
PUMAAG	EUR	6 000	1 346 166,00	0,76
ADIDAS NOM	EUR	30 000	2 019 900,00	1,14
BASF SE	EUR	60 000	4 269 000,00	2,41
BAYER AG	EUR	80 000	5 751 200,00	3,24
TOTAL ALLEMAGNE			30 623 846,00	17,26
REPSOL YPF SA	EUR	300 000	4 600 500,00	2,59
REPSOL DS 13	EUR	300 000	138 600,00	0,08
TOTAL ESPAGNE			4 739 100,00	2,67
VIRBAC SA	EUR	4 000	599 400,00	0,34
MAUREL ET PROM	EUR	80 000	1 014 400,00	0,57
ATOS ORIGIN	EUR	100 000	5 286 000,00	2,98
AIR LIQUIDE	EUR	30 000	2 851 500,00	1,61
L'OREAL	EUR	40 000	4 196 000,00	2,36
ACCOR	EUR	50 000	1 334 750,00	0,75
BOUYGUES	EUR	120 000	2 688 000,00	1,51
SANOFI	EUR	240 000	17 133 600,00	9,65
AXA	EUR	700 000	9 345 000,00	5,27
DANONE	EUR	40 000	1 996 200,00	1,13
PERNOD RICARD	EUR	70 000	6 120 800,00	3,45
IMERYS	EUR	120 000	5 782 800,00	3,26
SODEXHO	EUR	70 000	4 460 400,00	2,51
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	30 000	2 280 600,00	1,29
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	140 000	7 676 200,00	4,33
SAINT-GOBAIN	EUR	140 000	4 510 800,00	2,54
ZODIAC	EUR	60 000	5 005 800,00	2,82
CHRISTIAN DIOR	EUR	60 000	7 695 000,00	4,34
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	20 000	905 000,00	0,51
SOCIETE GENERALE A	EUR	150 000	4 251 000,00	2,40
BNP PARIBAS	EUR	330 000	14 053 050,00	7,92
TECHNIP	EUR	20 000	1 736 800,00	0,98
LEGRAND SA	EUR	70 000	2 231 250,00	1,26
TOTAL FRANCE			113 154 350,00	63,78
KERRY GP PLC	EUR	70 000	2 803 850,00	1,58
TOTAL ROYAUME UNI			2 803 850,00	1,58
INTESA SANPAOLO	EUR	2 000 000	2 600 000,00	1,47
ENI SPA	EUR	200 000	3 668 000,00	2,06
LOTTOMATICA SPA	EUR	30 000	516 000,00	0,29
TOTAL ITALIE			6 784 000,00	3,82
HEINEKEN NV	EUR	80 000	4 037 600,00	2,28
UNILEVER CVA	EUR	230 000	6 632 050,00	3,73
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	70 000	3 205 300,00	1,81
GEMALTO NV	EUR	10 000	680 000,00	0,38
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	70 000	2 380 000,00	1,34
TOTAL PAYS-BAS			16 934 950,00	9,54

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions et val. ass. négo. Marché rég. ou assimilé			176 632 797,01	99,55
SICAV MONEXPANSION	EUR	364	886 947,88	0,50
TOTAL FRANCE			886 947,88	0,50
TOTAL OPCVM de droit français à vocation générale			886 947,88	0,50
COMPTE COURANT BP2S	EUR	91 117,23	91 117,23	0,05
TOTAL FRANCE			91 117,23	0,05
TOTAL Trésorerie disponible			91 117,23	0,05
Frais tot enc sal	EUR	-177 893,9	-177 893,90	-0,10
TOTAL FRANCE			-177 893,90	-0,10
TOTAL Provisions			-177 893,90	-0,10
TOTAL Trésorerie			-86 776,67	-0,05
TOTAL PORTEFEUILLE TITRE			177 432 968,22	100,00

Date		Nombre de parts en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Part (EUR)
31/12/12	Parts de Classe C	659 740,81372	268,94

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	177 519 744,89	100,05
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	176 632 797,01	99,55
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPCVM	886 947,88	0,50
OPTIONS		
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-177 893,90	-0,10
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	91 117,23	0,05
DISPONIBILITES	91 117,23	0,05
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	177 432 968,22	100,00