

**MAZARS**

**FCP  
CAP WEST PARTNERS**

Rapport du Commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2016

## **MAZARS**

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS - LA DÉFENSE CEDEX  
TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

**FCP**  
**CAP WEST PARTNERS**

56 rue Violet  
75015 Paris

Rapport du Commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2016

## Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la Société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du FCP CAP WEST PARTNERS, 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 du fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I - 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 oeuvre 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. S'agissant d'un OPCVM, il ne porte pas sur les bases de données fournies par des tiers indépendants pour l'élaboration de l'état de hors bilan inclus 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.

## II - 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 l'élément suivant :

- nos appréciations ont notamment porté sur le respect des principes et méthodes comptables applicables aux organismes de placement collectif à capital variable, tels qu'ils sont définis par le règlement n° 2014-01 de l'Autorité des Normes Comptables.

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.

## III - 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.

*Fait à Courbevoie, le 28 avril 2017*

Le commissaire aux comptes

Mazars :

\_\_\_\_\_  
Pierre Masiéri

# BILANactif

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>63 010 710,48</b>	<b>44 654 786,47</b>
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	63 010 710,48	44 654 786,47
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>9 033,94</b>	<b>4 282,35</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	9 033,94	4 282,35
<b>Comptes financiers</b>	<b>848 028,47</b>	<b>51 121,60</b>
Liquidités	848 028,47	51 121,60
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>63 867 772,89</b>	<b>44 710 190,42</b>

# BILAN passif

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	61 535 356,18	39 785 943,36
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 366 369,96	4 846 188,17
• Résultat de l'exercice	-872 071,21	-322 987,95
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>63 029 654,93</b>	<b>44 309 143,58</b>
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>838 117,96</b>	<b>346 724,53</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	838 117,96	346 724,53
<b>Comptes financiers</b>	-	<b>54 322,31</b>
Concours bancaires courants	-	54 322,31
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>63 867 772,89</b>	<b>44 710 190,42</b>

# HORS-bilan

Devise	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Opérations de couverture</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-



# COMPTE de résultat

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	469 084,38	462 216,20
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>469 084,38</b>	<b>462 216,20</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-1 067,15	-700,25
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-1 067,15</b>	<b>-700,25</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>468 017,23</b>	<b>461 515,95</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 290 128,36	-840 553,79
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-822 111,13</b>	<b>-379 037,84</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-49 960,08	56 049,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>-872 071,21</b>	<b>-322 987,95</b>

# 1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

## Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Le calcul de la valeur liquidative est effectué en tenant compte des principes d'évaluation suivants :

- Les valeurs mobilières européennes sont évaluées chaque valeur liquidative sur la base du dernier cours de clôture connu sur leur marché principal.
- Les valeurs américaines ou asiatiques sont évaluées sur la base des derniers cours relevés le matin sur leur marché principal et convertis en euros suivant le cours des devises à Paris.
- La valorisation boursière des obligations inclut le coupon couru au jour de calcul de la valeur liquidative.
- Les bons du trésor et les titres de créances négociables (TCN) dont l'échéance est de moins de trois mois sont valorisés linéairement. Pour les titres de durée résiduelle supérieure à trois mois : Les bons du Trésor sont valorisés suivant les taux de référence publiés la veille par la Banque de France. Les autres TCN et swaps de taux d'intérêt sont valorisés suivant les taux interbancaires du matin (EURIBOR publié par la Fédération des Banques de l'Union Européenne pour les échéances inférieures ou égales à 1 an) corrigés le cas échéant d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Pour les titres de créances négociables à taux révisable, la valorisation pour la période restant à courir jusqu'à la prochaine date de révision est effectuée suivant cette même méthode.

- Les actions et parts d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les contrats négociés sur les marchés à terme réglementés sont valorisés suivant les cotations de marché relevées le matin vers 11 heures 45.
- Les couvertures de change à terme effectuées sur les marchés de gré à gré sont valorisées suivant le cours des devises retenus pour les valeurs du portefeuille, auquel est rajouté un déport ou un report en fonction des taux d'intérêt de l'euro et de la devise concernée.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux Comptes à l'occasion de ses contrôles.

## Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

## Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux, barème (TTC)
Frais de fonctionnement et de gestion (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPC ou fonds d'investissement)	Actif net	1.50 % taux maximum

**Frais de fonctionnement et de gestion (suite)**

Commission de surperformance	Actif net	15 % de la performance supérieure à 7 %. Les frais variables sont provisionnés lors de l'établissement de la valeur liquidative. En cas de sousperformance par rapport au benchmark, la provision est ajustée par le biais de reprises de provisions dans la limite des dotations constituées. La provision n'est dotée que lorsque toutes les contre-performances passées ont été compensées (Mécanisme de « high water mark »). Cette commission est prélevée une fois par an sur la base du montant provisionné à la clôture de l'exercice social. En cas de rachat de part, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la part proportionnelle aux parts remboursées est acquise à la société de gestion. <b>NB</b> : une contre-performance signifie une performance, durant un exercice, inférieure à 7%
Commissions en nature		Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvement : - Société de gestion : 0% - Dépositaire : 100%		Perçues par le dépositaire : Barème selon la place de cotation
Barème des commissions des opérations sur titres et autres opérations		Néant

La société de gestion ne reçoit aucune prestation en nature (soft commissions) de la part des intermédiaires avec lesquelles elle travaille dans le cadre de son activité de gestion de portefeuille pour compte de tiers.

**Devise de comptabilité**

La comptabilité de l'OPC est effectuée en euro.

**Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs**

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)**

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

**Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application**

Néant.

**Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice**

Néant.

**Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts**

Capitalisation des sommes distribuables.



# 2 évolutionactif net

Devise	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>44 309 143,58</b>	<b>43 322 675,68</b>
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	32 255 493,61	15 375 728,84
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-21 821 616,94	-15 429 649,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 764 754,13	3 508 806,15
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 439 593,57	-360 978,32
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-55 472,76	-35 090,48
Différences de change	1 575 728,57	4 424 304,33
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	7 263 329,44	-6 117 615,50
- Différence d'estimation exercice N	7 948 068,05	684 738,61
- Différence d'estimation exercice N-1	684 738,61	6 802 354,11
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-822 111,13	-379 037,84
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>63 029 654,93</b>	<b>44 309 143,58</b>

## 3 compléments d'information

### 3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

#### 3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

#### 3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Certificats de dépôt	-	-
BMTN	-	-
Autres instruments	-	-

#### 3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

CAP WEST PARTNERS

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

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

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	848 028,47
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	848 028,47	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

**3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan**

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	USD	CAD	-	Autres devises
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	63 002 442,28	8 268,20	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	9 033,94	-	-	-
Comptes financiers	7 715,52	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

**3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature**

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

<b>Créances</b>	<b>9 033,94</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Coupons à recevoir	9 033,94
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>838 117,96</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	838 117,96
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

**3.6. Capitaux propres**

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	15 590	32 255 493,61	10 866	21 821 616,94
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

**3.7. Frais de gestion**

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	<b>1,49</b>
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	<b>628 016,49</b>
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

**3.8. Engagements reçus et donnés**

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	<b>néant</b>
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés .....	<b>néant</b>

**3.9. Autres informations**

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	-
- autres instruments financiers	-



**3.10. Tableau d'affectation du résultat** (En devise de comptabilité de l'Opc)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-	-	-

	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Affectation du résultat</b>		
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-872 071,21	-322 987,95
<b>Total</b>	<b>-872 071,21</b>	<b>-322 987,95</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-872 071,21	-322 987,95
<b>Total</b>	<b>-872 071,21</b>	<b>-322 987,95</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

**3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes***(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-

	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>		
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 366 369,96	4 846 188,17
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>2 366 369,96</b>	<b>4 846 188,17</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2 366 369,96	4 846 188,17
<b>Total</b>	<b>2 366 369,96</b>	<b>4 846 188,17</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Devise					
EUR	<b>30.12.2016</b>	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Actif net</b>	<b>63 029 654,93</b>	44 309 143,58	43 322 675,68	26 890 411,50	13 707 907,11
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>27 173</b>	22 449	22 346	16 208	11 386
<b>Valeur liquidative</b>	<b>2 319,56</b>	1 973,76	1 938,72	1 659,08	1 203,92
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup></b>	<b>54,99</b>	201,48	84,09	73,81	-259,12

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

<sup>(2)</sup> La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 27 juin 2011.

# 4 inventaire au 30.12.2016

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
US02079K3059	ALPHABET INC	PROPRE	2 630,00	1 975 959,71	USD	3,13
US0268747849	AMERICAN INTL GRP	PROPRE	36 770,00	2 276 794,22	USD	3,61
US0378331005	APPLE INC	PROPRE	42 255,00	4 639 937,52	USD	7,36
US0427351004	ARROW ELECTRONICS INC	PROPRE	11 110,00	751 024,41	USD	1,19
US0436321089	ASCENT MEDIA CORP	PROPRE	70 194,00	1 082 108,97	USD	1,72
BMG0585R1060	ASSURED GUARANTY	PROPRE	83 600,00	2 993 668,64	USD	4,75
US05329W1027	AUTONATION	PROPRE	66 600,00	3 071 903,29	USD	4,87
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	PROPRE	142 280,00	2 981 169,00	USD	4,73
US0970231058	BOEING CO	PROPRE	8 600,00	1 269 351,03	USD	2,01
US12685J1051	CABLE ONE INC	PROPRE	4 430,00	2 611 295,47	USD	4,14
US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	PROPRE	33 740,00	2 790 687,46	USD	4,43
US1729674242	CITIGROUP INC	PROPRE	52 670,00	2 967 696,71	USD	4,71
US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	PROPRE	45 770,00	1 981 811,71	USD	3,14
US37247D1063	GENWORTH FINANCIAL	PROPRE	176 730,00	638 389,48	USD	1,01
US3846371041	GRAHAM HOLDINGS CO	PROPRE	9 495,00	4 608 642,10	USD	7,31
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	PROPRE	33 070,00	5 204 351,08	USD	8,26
US46625H1005	J.P.MORGAN CHASE & CO	PROPRE	36 400,00	2 977 915,15	USD	4,72
US5312298707	LIBERTY MEDIA GROUP-A	PROPRE	21 307,00	633 301,21	USD	1,00
US5312294094	LIBERTY SIRIUSXM GROUP	PROPRE	126 580,00	4 142 727,28	USD	6,57
CA5359195008	LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP B - NON VOTING SHARES	PROPRE	96 000,00	2 233 552,97	USD	3,54
CA5359194019	LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP	PROPRE	96 000,00	2 448 352,69	USD	3,88
US5380341090	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	PROPRE	103 300,00	2 605 148,14	USD	4,13
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO	PROPRE	55 220,00	1 960 120,22	USD	3,11
US7185461040	PHILLIPS 66	PROPRE	31 275,00	2 562 192,70	USD	4,07
CA81234D1096	SEARS CANADA INC	PROPRE	5 268,00	8 268,20	CAD	0,01

CAP WEST PARTNERS

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US8123501061	SEARS HOLDINGS	PROPRE	31 850,00	280 527,61	USD	0,45
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	PROPRE	25 960,00	1 313 813,51	USD	2,08
<b>Total Action</b>				<b>63 010 710,48</b>		<b>99,97</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>63 010 710,48</b>		<b>99,97</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	BANQUE EUR RBC	PROPRE	0,00	840 312,95	EUR	1,33
	BANQUE USD RBC	PROPRE	0,00	7 715,52	USD	0,01
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>848 028,47</b>		<b>1,35</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-210 101,47	EUR	-0,33
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	0,00	-524 735,11	EUR	-0,83
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	0,00	-103 281,38	EUR	-0,16
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-838 117,96</b>		<b>-1,33</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>9 910,51</b>		<b>0,02</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ACHLIG	147 280,00	7 330,84	USD	0,01
US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORA	ACHLIG	42 770,00	1 703,10	USD	0,00
<b>Total Action</b>				<b>9 033,94</b>		<b>0,01</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>9 033,94</b>		<b>0,01</b>
<b>Total CAP WEST PARTNER</b>				<b>63 029 654,93</b>		<b>100,00</b>