



FIDUS

26, rue Cambacérés
75008 Paris
T : +33 (0)1 47 63 67 00

www.rsmfrance.fr

CAVA CT

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 29 MARS 2018

Aux porteurs de part du FCP CAVA CT,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **CAVA CT** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **29 mars 2018**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} avril 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

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

4. VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

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

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

5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

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

6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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

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

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

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

Fait à Paris, le 07 juin 2018

FIDUS

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Philippe COQUEREAU', is written over the text of the company name.
Philippe COQUEREAU

Associé

BILAN ACTIF AU 29/03/2018 EN EUR

	29/03/2018	31/03/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	216 817 979,88	203 346 658,30
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	216 788 979,88	183 369 487,83
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	216 788 979,88	183 369 487,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	3 001 191,58
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	3 001 191,58
Organismes de placement collectif	0,00	16 975 978,89
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	16 975 978,89
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	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
Instruments financiers à terme	29 000,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	29 000,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	43 200,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	43 200,00	0,00
Comptes financiers	800 651,41	850 627,63
Liquidités	800 651,41	850 627,63
Total de l'actif	217 661 831,29	204 197 285,93

BILAN PASSIF AU 29/03/2018 EN EUR

	29/03/2018	31/03/2017
Capitaux propres		
Capital	216 405 333,83	204 460 973,89
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-4 470 045,28	-5 754 857,42
Résultat de l'exercice (a, b)	5 629 741,50	5 403 009,04
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	217 565 030,05	204 109 125,51
Instruments financiers	31 000,00	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	31 000,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	31 000,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	65 801,24	88 160,42
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	65 801,24	88 160,42
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	217 661 831,29	204 197 285,93

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/03/2018 EN EUR

	29/03/2018	31/03/2017
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIF LIFFE SWP 2 0618	22 455 000,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/03/2018 EN EUR

	29/03/2018	31/03/2017
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 843 980,82	5 695 415,59
Produits sur titres de créances	1 277,45	28 569,78
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)	5 845 258,27	5 723 985,37
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	1 735,64	1 815,72
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	1 735,64	1 815,72
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	5 843 522,63	5 722 169,65
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	342 099,37	399 439,53
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 501 423,26	5 322 730,12
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	128 318,24	80 278,92
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	5 629 741,50	5 403 009,04

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés .

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de 0,20% TTC sur la part I jusqu'au 28/06/2017 puis de 0,15% à partir du 29/06/2017, et de 0,30% TTC sur la part C jusqu'au 28/06/2017 puis de 0,20% à partir du 29/06/2017.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des Revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Sommes Distribuables	Parts I et C
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/03/2018 EN EUR

	29/03/2018	31/03/2017
Actif net en début d'exercice	204 109 125,51	188 923 704,06
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	238 040 604,96	211 847 501,40
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-224 913 832,80	-197 274 690,40
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	91 390,08	101 843,80
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 379 060,92	-5 814 122,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	61 200,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-108 900,00	0,00
Frais de transactions	-5 438,40	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-800 481,64	1 002 158,64
Différence d'estimation exercice N	-3 353 218,93	-2 552 737,29
Différence d'estimation exercice N-1	2 552 737,29	3 554 895,93
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-31 000,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	-31 000,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 501 423,26	5 322 730,12
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	217 565 030,05	204 109 125,51

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	191 498 862,59	88,02
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	25 290 117,29	11,62
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	216 788 979,88	99,64
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
Taux	22 455 000,00	10,32
TOTAL Opérations de couverture	22 455 000,00	10,32
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	191 498 862,59	88,02	0,00	0,00	25 290 117,29	11,62	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	800 651,41	0,37
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	22 455 000,00	10,32	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

3.3. 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	22 693 695,69	10,43	184 281 628,70	84,70	9 813 655,49	4,51	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	800 651,41	0,37	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	22 455 000,00	10,32	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

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

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

							Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
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
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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	29/03/2018
Créances	
Dépôts de garantie en espèces	43 200,00
Total des créances	43 200,00
Dettes	
Frais de gestion	65 801,24
Total des dettes	65 801,24

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
CAVA CT I		
Parts souscrites durant l'exercice	2 244	237 726 864,06
Parts rachetées durant l'exercice	-2 120	-224 599 840,20
Solde net des souscriptions/rachats	124	13 127 023,86
CAVA CT C		
Parts souscrites durant l'exercice	30	313 740,90
Parts rachetées durant l'exercice	-30	-313 992,60
Solde net des souscriptions/rachats	0	-251,70

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
CAVA CT I	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
CAVA CT C	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/03/2018
CAVA CT I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	340 498,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,16
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
CAVA CT C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 600,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/03/2018
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	29/03/2018
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

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	29/03/2018
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/03/2018	31/03/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	5 629 741,50	5 403 009,04
Total	5 629 741,50	5 403 009,04

	29/03/2018	31/03/2017
CAVA CT I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 615 470,40	5 388 629,28
Total	5 615 470,40	5 388 629,28

	29/03/2018	31/03/2017
CAVA CT C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 271,10	14 379,76
Total	14 271,10	14 379,76

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/03/2018	31/03/2017
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4 470 045,28	-5 754 857,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-4 470 045,28	-5 754 857,42

	29/03/2018	31/03/2017
CAVA CT I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 458 438,26	-5 738 943,42
Total	-4 458 438,26	-5 738 943,42

	29/03/2018	31/03/2017
CAVA CT C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 607,02	-15 914,00
Total	-11 607,02	-15 914,00

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

	26/03/2014	25/03/2015	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018
Actif net Global en EUR	155 486 603,98	162 426 255,79	188 923 704,06	204 109 125,51	217 565 030,05
CAVA CT I					
Actif net en EUR	154 087 269,81	161 260 662,12	188 152 219,42	203 544 928,03	217 000 267,41
Nombre de titres	1 485	1 535	1 786	1 926	2 050
Valeur liquidative unitaire en EUR	103 762,47	105 055,80	105 348,38	105 682,72	105 853,78
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-2 520,32	-3 609,32	-1 738,30	-2 979,72	-2 174,84
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	3 701,60	4 741,16	3 608,90	2 797,83	2 739,25
CAVA CT C					
Actif net en EUR	1 399 334,17	1 165 593,67	771 484,64	564 197,48	564 762,64
Nombre de titres	136	112	74	54	54
Valeur liquidative unitaire en EUR	10 289,22	10 407,08	10 425,46	10 448,10	10 458,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-250,03	-357,76	-172,07	-294,70	-214,94
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	357,03	459,60	346,75	266,29	264,27

3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
COMMERBANK AG 6.375% 03/19	EUR	3 000 000	3 181 957,81	1,45
CONTINENTAL AG ZCP 05-02-20	EUR	750 000	751 035,00	0,35
DEUTSCHE WOHNEN AG 1.375% 24-07-20	EUR	1 100 000	1 143 012,71	0,53
FRESENIUS SE 2.375% 01-02-19	EUR	1 880 000	1 925 019,21	0,88
VOLK 0.75% 11-08-20 EMTN	EUR	2 800 000	2 857 640,88	1,31
VOLKSWAGEN LEASING E3R+0.35% 06-07-19	EUR	1 600 000	1 603 802,67	0,74
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 05-10-20	EUR	3 000 000	3 015 256,44	1,39
TOTAL ALLEMAGNE			14 477 724,72	6,65
DANEMARK				
AP MOLLER MAERSK 3.375% 28/08/2019	EUR	5 226 000	5 583 485,60	2,57
TOTAL DANEMARK			5 583 485,60	2,57
ESPAGNE				
AMADEUS CAPITAL MKT 0.0% 19-05-19	EUR	4 000 000	4 005 160,00	1,84
ESPAGNE 4% 30/04/20	EUR	2 000 000	2 253 706,30	1,04
ESPAGNE 4.30% 31/10/19	EUR	2 700 000	2 947 221,25	1,35
ESPAGNE 5.5%11-300421	EUR	2 000 000	2 453 676,16	1,13
SANTANDER ISSUANCES SA UNIPERSONAL EUAR10 12-02-19	EUR	900 000	906 081,19	0,42
TELEFONICA EMISIONES 4.693% 2019 EMTN	EUR	2 150 000	2 352 580,30	1,08
TOTAL ESPAGNE			14 918 425,20	6,86
ETATS UNIS AMERIQUE				
ABBVIE 0.375% 18-11-19	EUR	2 000 000	2 016 191,78	0,93
BK OF AMERICA TV19	EUR	5 508 000	5 586 115,83	2,57
COCA EURO PAR 2.0% 05-12-19	EUR	3 200 000	3 314 261,04	1,52
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE E3R+0.5% 03-12-19	EUR	4 000 000	4 010 261,33	1,84
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			14 926 829,98	6,86
FRANCE				
ALOPF 3 07/08/19	EUR	1 900 000	2 013 940,40	0,93
BANQUE POSTALE 4,375%10-301120	EUR	500 000	561 666,85	0,26
BFCM 4% 22/10/2020	EUR	4 000 000	4 448 180,27	2,04
BPCE 0% 13/07/20	EUR	3 340 000	4 312 775,00	1,98
BPCE 3.8% 17-12-20 EMTN	EUR	1 137 000	1 249 544,96	0,57
BPCE 4.9% 02/11/2019	EUR	4 287 000	4 657 719,29	2,14
BPCE 5.75% 13/02/19	EUR	500 000	528 065,87	0,24
CA SA 6.25% 17/04/19	EUR	1 700 000	1 830 315,86	0,84
CIE FIN CRD-MUTL 6.75% 08-18	EUR	1 000 000	1 067 121,85	0,49
CREDIT AGRICOLE 4.5% 30/06/2020	EUR	1 000 000	1 108 745,00	0,51

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUTELSAT 2.625% 13/01/20	EUR	500 000	522 656,92	0,24
LAGARDERE 2.0% 19-09-19	EUR	5 200 000	5 368 717,92	2,47
LVMH 1.25% 11/19	EUR	1 852 000	1 903 977,78	0,88
NATIXIS EUAR10+0.0% 15-12-21	EUR	2 000 000	2 028 527,28	0,93
RENA CRE 0.375% 10-07-19 EMTN	EUR	4 000 000	4 031 607,12	1,85
RENAUL 1 1/8 09/30/19	EUR	5 300 000	5 419 769,11	2,49
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.45% 08-07-20	EUR	2 500 000	2 512 447,22	1,15
SANOFI ZCP 13-01-20 EMTN	EUR	1 000 000	1 002 460,00	0,46
SOC GEN 4.4% 11/02/2019	EUR	1 140 000	1 188 058,18	0,55
SOCIETE GENERALE 4.9% 16/07/19	EUR	1 042 000	1 141 674,72	0,52
VIVENDI 4.875%09-021219	EUR	5 500 000	6 036 671,92	2,78
WEND INVE 1.875% 10-04-20	EUR	2 200 000	2 305 255,84	1,06
WENDEL SA 5.875% 17/09/2019 SERIE EMTN	EUR	4 100 000	4 583 943,78	2,11
TOTAL FRANCE			59 823 843,14	27,49
IRLANDE				
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.25% 12-10-20	EUR	2 000 000	2 003 001,37	0,92
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	2 000 000	2 078 208,49	0,96
FGA CAPI 2.0% 23-10-19 EMTN	EUR	4 250 000	4 420 479,14	2,03
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	4 300 000	4 528 087,32	2,08
GE CAPITAL EURO FUNDING 5.375%09-230120 EMTN	EUR	5 000 000	5 531 109,59	2,54
GE CAPITAL 2.875% 18/06/2019	EUR	3 000 000	3 173 669,59	1,46
RYANAIR LTD 1.875% 17-06-21	EUR	5 000 000	5 331 452,05	2,45
TOTAL IRLANDE			27 066 007,55	12,44
ITALIE				
DAVIDE CAMPARI-MILANO SP 4.5% 25/10/19	EUR	1 075 000	1 169 019,06	0,54
ISPVIT 5.35 18/09/2018	EUR	1 300 000	1 367 655,21	0,63
ITALIE TV 05-20	EUR	1 500 000	1 589 911,54	0,73
POST VITA SPA 2.875% 30-05-19	EUR	7 400 000	7 802 607,64	3,58
TOTAL ITALIE			11 929 193,45	5,48
LUXEMBOURG				
EUROFINS 3.125% 26/11/2018	EUR	1 600 000	1 649 137,32	0,76
TOTAL LUXEMBOURG			1 649 137,32	0,76
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17-02-20	EUR	700 000	704 732,67	0,32
TOTAL NORVEGE			704 732,67	0,32
PAYS-BAS				
ADECCO INT FINANCIAL SVS 2.75% 11/19	EUR	1 950 000	2 044 878,99	0,94
BHARTI 4 12/10/18	EUR	6 400 000	6 634 977,32	3,05
DAIGAG 3.125 25/07/2019	EUR	2 800 000	2 978 548,33	1,37

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LEASEPLAN CORPORATION NV E3R+0.5% 25-01-21	EUR	1 700 000	1 709 402,70	0,79
LOUDRE 3.875% 07/30/18	EUR	800 000	830 505,42	0,38
MYLAN NV E3R+0.87% 22-11-18	EUR	3 400 000	3 415 116,31	1,57
NIBC BA 2.25% 24-09-19 EMTN	EUR	5 000 000	5 225 278,77	2,40
RABOBANK NEDERLAND 5.875%09-200519 EMTN	EUR	6 820 000	7 612 348,53	3,50
ROYAL BK OF SCOTLAND 5.50% 04/19	EUR	1 769 000	1 912 132,74	0,88
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2% 14/01/2020	EUR	5 961 000	6 200 362,73	2,85
TOTAL PAYS-BAS			38 563 551,84	17,73
POLOGNE				
PGE POLS GRUP 1.625% 09-06-19	EUR	4 787 000	4 939 439,72	2,27
TOTAL POLOGNE			4 939 439,72	2,27
PORTUGAL				
PORTUGAL 4.75% 14/06/19	EUR	6 000 000	6 588 656,71	3,03
TOTAL PORTUGAL			6 588 656,71	3,03
ROYAUME UNI				
HSBC HOLDINGS 6%09-100619 EMTN	EUR	8 233 000	9 207 869,53	4,23
ROYAL BK SCOTLAND E3R+0.4% 02-03-20	EUR	1 923 000	1 928 451,22	0,89
TOTAL ROYAUME UNI			11 136 320,75	5,12
SUEDE				
NORDEA BK 4% 29/06/20 EMTN	EUR	4 000 000	4 481 631,23	2,06
TOTAL SUEDE			4 481 631,23	2,06
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			216 788 979,88	99,64
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			216 788 979,88	99,64
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
LIF LIFFE SWP 2 0618	EUR	-200	-31 000,00	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-31 000,00	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			-31 000,00	-0,01
TOTAL Instruments financiers à terme			-31 000,00	-0,01
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	29 000	29 000,00	0,01
TOTAL Appel de marge			29 000,00	0,01
Créances			43 200,00	0,02
Dettes			-65 801,24	-0,03
Comptes financiers			800 651,41	0,37
Actif net			217 565 030,05	100,00

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAVA CT I	EUR	2 050	105 853,78	
CAVA CT C	EUR	54	10 458,56	