



*Rapport du
commissaire
aux comptes*

▪ Rapport sur les
comptes annuels

HERMITAGE LATITUDE
Fonds Commun de Placement

**Exercice du
01/01/2016 au
31/12/2016**

MAGELLAN

Société d'Expertise Comptable & de Commissariat aux Comptes inscrite auprès de la CRCC de Paris
63, avenue de Villiers – 75017 PARIS

SARL au Capital de 100.000 € - Siège Social : 63, avenue de Villiers - 75017 PARIS - RCS PARIS B 378 839 146



Fonds Commun de Placement

HERMITAGE LATITUDE

SOCIETE DE GESTION

HERMITAGE GESTION PRIVEE

18, rue de la pépinière

75008 PARIS

DEPOSITAIRE

Crédit Industriel et Commercial (CIC)

6, avenue de Provence

75009 PARIS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos au 31 décembre 2016

Fonds Commun de Placement
HERMITAGE LATITUDE

SOCIETE DE GESTION
HERMITAGE GESTION PRIVEE
18, rue de la pépinière
75008 PARIS

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

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos au 31 décembre 2016

Aux porteurs de parts,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de votre société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du FCP HERMITAGE LATITUDE 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 le conseil d'administration de votre société de gestion. 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 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, au regard des règles et principes comptables français, sont 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 à la fin de cet exercice.

II- JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

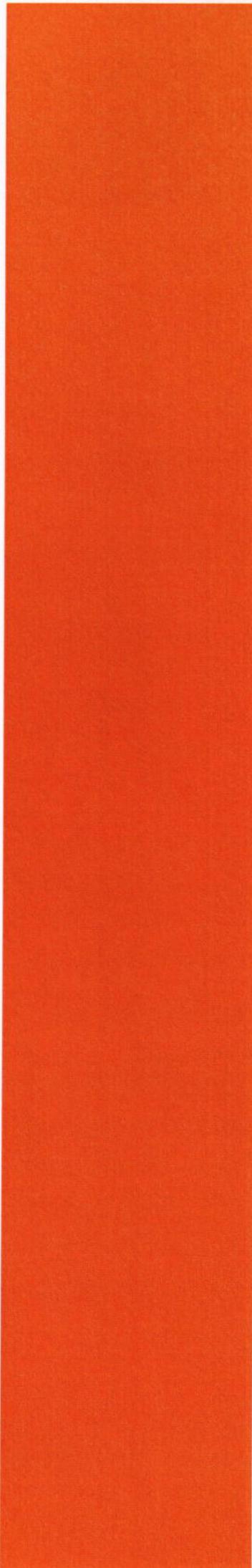
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 07 mars 2017

MAGELLAN
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris



Pierre-Louis ARNOUT



HERMITAGE LATITUDE
Fonds Commun de Placement

Comptes annuels
Exercice du
01/01/2016 au
31/12/2016

F6142 HERMITAGE LATITUDE

BILAN ACTIF

	30/12/2016
Immobilisations nettes	0,00
Dépôts et instruments financiers	9 709 944,23
Actions et valeurs assimilées	678 785,34
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	678 785,34
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 412 910,19
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	1 412 910,19
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00
Titres de créances	0,00
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00
Titres de créances négo-ciables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	7 618 248,70
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 336 124,48
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	282 124,22
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Contrats financiers	0,00
Opérations sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	0,00
Créances	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	0,00
Comptes financiers	239 977,90
Liquidités	239 977,90
Total de l'actif	9 949 922,13



BILAN PASSIF

	30/12/2016
Capitaux propres	
Capital	10 293 893,48
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-189 558,19
Résultat de l'exercice (a, b)	-173 704,80
Total des capitaux propres	9 930 630,49
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>	
Instruments financiers	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Contrats financiers	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Dettes	19 291,64
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	19 291,64
Comptes financiers	0,00
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
Total du passif	9 949 922,13

(a) Y compris comptes de régularisations

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



HORS-BILAN

	30/12/2016
Opérations de couverture	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
Total Opérations de couverture	0,00
Autres opérations	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
Total Autres opérations	0,00



COMPTE DE RESULTAT

	30/12/2016
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	10 112,72
Produits sur obligations et valeurs assimilées	129 075,14
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (I)	139 187,86
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00
Charges sur dettes financières	0,00
Autres charges financières	0,00
TOTAL (II)	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	139 187,86
Autres produits (III)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	317 594,99
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-178 407,13
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	4 702,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-173 704,80



EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	11 181 951,40
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 172 822,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	136 541,64
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-256 351,68
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Frais de transaction	-70 707,71
Différences de change	-3 184,59
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	293 611,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	293 611,50
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-178 407,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
Actif net en fin d'exercice	9 930 630,49

