



EQUIGEST

EQUI- CONVICTIONS EURO

rapport
annuel

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 29.12.2017

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport d'activité	6
comptes annuels	10
<i>bilan</i>	11
<i>actif</i>	11
<i>passif</i>	12
<i>hors-bilan</i>	13
<i>compte de résultat</i>	14
<i>annexes</i>	15
<i>règles & méthodes comptables</i>	15
<i>évolution actif net</i>	18
<i>compléments d'information</i>	19
inventaire	26

Société de gestion	EQUIGEST 153, rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris.
Dépositaire et conservateur	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 75886 - Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	KPMG 2, avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense Cedex. Représenté par Madame Isabelle GOALEC
Commercialisateur	EQUIGEST

Informations concernant les placements et la gestion

Classification : Actions de pays de la zone euro.

Affectation des sommes distribuables : L'OPC est un Fonds de distribution. Distribution annuelle des revenus. Distribution et/ou capitalisation des plus et moins values nettes réalisées.

Objectif de gestion : Le FCP a pour objectif de générer de la performance sur la durée de placement recommandée en participant à l'évolution des entreprises de petites et moyennes capitalisations de la zone euro. Le FCP n'a pas d'indicateur de référence en raison d'une gestion totalement discrétionnaire et d'un univers d'investissement différent de celui des indices.

Indicateur de référence :

Compte tenu de l'objectif de gestion, le fonds ne possède pas d'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement :

Stratégie utilisée pour atteindre l'objectif de gestion :

L'univers d'investissement du fonds est centré sur les entreprises de moyennes capitalisations de la zone euro. Le fonds détiendra au moins en permanence 50% des actions en titres de sociétés de moyennes capitalisations (capitalisation boursière inférieure à 5 milliards d'euros).

Le FCP peut investir jusqu'à 10% de l'actif net en actions de l'Union Européenne hors zone Euro. Les positions ainsi constituées pourront faire l'objet d'une couverture de change, au moyen de contrats de change à terme ou d'options. Le risque de change restera par conséquent accessoire.

Dans la limite d'une fois l'actif, le gérant se réserve la possibilité d'utiliser des futures sur indice CAC 40 et DJ Euro Stoxx 50 pour couvrir ou dynamiser le portefeuille en cas de fortes variations des marchés boursiers. De même, le gérant pourra utiliser des options sur actions afin de réduire ou augmenter l'exposition sur un titre en fonction de ses anticipations sur l'évolution du cours du sous-jacent.

L'exposition au risque de marché actions ne dépassera pas 110%.

Le FCP peut investir jusqu'à 20% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM ou FIA pour la gestion de sa trésorerie ou pour la diversification du risque.

Le gérant pourra avoir recours à des opérations d'acquisitions temporaires de titres (pensions) dans les limites fixées par la réglementation, jusqu'à 100% de l'actif net pour les opérations d'acquisitions temporaires, dans le cadre de la gestion de trésorerie.

Principales catégories d'actifs utilisés (hors dérivés intégrés) :

• **Actions :**

Afin de permettre l'éligibilité du fonds au PEA, le fonds est investi à minimum à 75% en titres éligibles au PEA.

L'univers d'investissement du fonds est centré sur les entreprises de moyennes capitalisations de la zone euro,

• **Titres de créances et instruments du marché monétaire :**

Le FCP pourra être investi jusqu'à 25% dans des titres de créances qui seront utilisés pour la gestion de trésorerie (titres d'Etat) ou comme outils de diversification du risque (dettes d'entreprises).

• Actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA :

Le FCP pourra investir jusqu'à 20% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM suivants :

- OPCVM européens dont français
- FIA français ou étrangers répondant aux 4 critères définis par l'article R 214-13 du COMOFI

Ces OPCVM ou FIA peuvent être gérés par Equigest.

Instruments dérivés :

Dans la limite d'une fois l'actif, le gestionnaire pourra investir sur les instruments de dérivés suivants :

- Nature des marchés d'intervention :

- réglementés ;
- organisés ;
- de gré à gré.

- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action ;
- taux ;
- change ;
- crédit ;
- autres risques.

- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture ;
- exposition ;
- arbitrage ;
- autre nature.

- Nature des instruments utilisés :

- futures ;
- options ;
- change à terme ;
- swaps ;
- dérivés de crédit ;
- autre nature.

Titres intégrant des dérivés :

- Obligations convertibles
- Bons de souscription ou warrants à titre accessoire

Dépôts :

Le FCP n'effectuera pas de dépôts.

Emprunts d'espèces :

Le fonds pourra recourir à l'emprunt d'espèces afin de faire face à un décalage temporaire entre les flux d'achats et de ventes de titres émis sur le marché ou à des flux de rachats importants.

Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres :

Dans les limites fixées par la réglementation et afin de réaliser l'objectif de gestion, le FCP pourra effectuer les opérations suivantes :

- prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier ;
- prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier ;

Informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, l'OPCVM peut recevoir à titre de collatéral des titres ou du collatéral espèces.

Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Les décotes appliquées au collatéral reçu prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

Rémunération : des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

- Risque lié au marché actions : A tout instant, l'exposition au marché actions est comprise entre 75% et 110% de l'actif net. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du FCP baissera. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en cas de baisse des marchés, la valeur liquidative du FCP pourrait amplifier cette baisse du fait du positionnement du portefeuille sur des valeurs à fort bêta.
- Risque lié à l'investissement dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations : En raison de leurs caractéristiques spécifiques, ces actions peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'étroitesse éventuelle de leur marché. Dans ce cas, la valeur liquidative du fonds peut baisser plus rapidement et plus fortement.
- Risque de perte en capital : L'actionnaire est averti que la performance de l'OPC peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi, n'intégrant aucune garantie, peut ne pas lui être restitué.

Autres risques accessoires :

- Risque lié aux produits dérivés : l'utilisation des produits dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative à la baisse.
- Risque de change : le FCP est soumis au risque de change de manière accessoire ; Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative pourra baisser.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Tous souscripteurs recherchant une performance sur le marché des entreprises des petites et moyennes capitalisations de la zone euro.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins actuels et de la durée recommandée de placement mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

Le FCP pourra servir de support à des contrats d'assurance-vie en unités de compte.

Durée de placement recommandée : Supérieure à cinq ans.

Indications sur le régime fiscal :

Le FCP est éligible au PEA (Plan d'Epargne en Actions)

La qualité de copropriété du FCP le place de plein droit en dehors du champ d'application de l'impôt sur les sociétés. Le régime fiscal applicable aux sommes distribués par le FCP ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement des fonds.

Si l'investisseur a un doute sur sa situation fiscale, il est conseillé de s'adresser à un conseiller fiscal.

Pour plus de détails, le prospectus est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

• La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion ou du site internet : www.equigest.fr

Le prospectus de l'OPC, les derniers documents annuels et périodiques sont adressés sur simple demande écrite auprès d'Equigest - 153 rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris ainsi que sur le site internet : www.equigest.fr.

• Date de création du Fonds : 22 septembre 2002.

rapport d'activité

Environnement global

L'environnement global peut se scinder en deux thématiques :

1. L'affermissement de la reprise de l'économie mondiale avec une inflation toujours faible

La reprise cyclique de l'économie mondiale qui a débuté au deuxième semestre 2016 s'est encore affermie en 2017. La croissance mondiale, qui, en 2016, avait été la plus basse depuis la crise financière mondiale, à 3,2% est estimée à 3,7% en 2017 et devrait passer à 3,9% en 2018 en raison d'une dynamique plus forte et des effets attendus des modifications de la politique fiscale américaine qui ont été approuvées fin 2017. Selon les estimations, l'accélération de la croissance s'est notamment observée en zone Euro (2,4% en 2017 contre 1,8% en 2016), au Japon (1,8% en 2017 contre 0,9% en 2016) et aux Etats-Unis (2,3% en 2017 contre 1,5% en 2016). Sur la Chine l'accélération de la croissance a été très modérée (6,8% en 2017 contre 6,7% en 2016) mais la croissance demeure très bien soutenue.

Les conditions financières favorables via les politiques expansionnistes des banques centrales ont aidé à la reprise de la croissance. Cependant l'inflation demeure toujours inférieure aux objectifs fixés étant donné la faible croissance des salaires et le manque de réformes structurelles et budgétaires des états.

Les banques centrales, de leur côté font tout pour donner un coup de pouce à l'inflation. Dans ce contexte elles démarrent à vitesse réduite leur nouveau cycle de resserrement afin de ne pas entraîner un ralentissement de l'inflation. La réserve Fédérale et la Banque Centrale Européenne continuent de normaliser leur politique monétaire.

2. Des périodes électorales redoutées

La période sous revue a été riche en élections. L'arrivée au pouvoir de Donald Trump, a créé un élan d'optimisme sur les marchés qui ont vu des mesures de relance inflationnistes dans son programme. La victoire redoutée du « non » au referendum constitutionnel en Italie n'a pas baissé l'élan d'optimiste. Il s'en est suivi les élections françaises qui par la victoire du candidat pro-Europe Emmanuel Macron, ont renforcé la cohésion de la zone Euro. Au Royaume-Uni et en Allemagne, Angela Merkel et Theresa May ont conservé leur majorité respective à l'issue des élections mais chacune en est ressortie affaiblie. La baisse de majorité de Theresa May a marqué le début de longues négociations pour la mise en œuvre du Brexit. Toutes ces élections beaucoup redoutées il y a un an ont été en grande partie des relais de croissance pour les marchés et ont amélioré l'environnement global.

Environnement de marché

Sur la période les marchés ont été très bien orientés dans un environnement macro-économique porteur.

1. Les actions

La période sous revue a été une année peu volatile pour les marchés actions. Les indices de volatilité américains (VIX) et européens (V2X) terminent respectivement la période à 11,04% et 13,51% contre 14,04% et 18,12% fin décembre 2016. Les différentes élections ont apporté de la volatilité mais la tendance de fonds a été clairement à la hausse des cours. La bonne croissance des résultats des entreprises a rassuré les marchés sur la solidité des fondamentaux, ce qui a permis d'enchaîner les plus hauts historiques particulièrement sur le marché américain. Ainsi, tous les marchés actions terminent la période dans le vert. Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 21,80% et le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) de 21,3%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 37,54%.

En suisse, le SMI (dividendes réinvestis, en CHF) a progressé de 17,84% et le SLI (Swiss Leader Index, dividendes réinvestis, en CHF) de 20,67%.

Pour l'année sous revue, les marchés actions européens ont eu des performances remarquables. Le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) avec 16,95% affiche la meilleure performance de la zone. L'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) a gagné 9,96%, tandis que les indices européens locaux ont eu des performances légèrement supérieures: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) a progressé de 12,56% et le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) de 12,51%.

En France, les petites et moyennes capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations cette année. A titre d'exemple, le CAC Mid&Small 190 (dividendes réinvestis, en Euros) a progressé de 23,20%.

2. Les taux

Dans la continuité du mouvement entamé depuis les points bas mi 2016, et en rupture avec les trois années précédentes, l'année 2017 a connu une hausse des taux sur l'ensemble de la courbe. Sur l'Allemagne, le taux 5 ans a gagné 33 bps pour passer de -0,532% à -0,202% tandis que le taux 10 ans a gagné 0,219 bps pour passer de 0,208% à 0,427%.

Le constat est le même sur la France où le taux 5 ans a gagné 12,6 bps pour passer de -0,124% à +0,002% tandis que le taux 10 ans a gagné 9,9 bps pour passer de 0,686% à 0,785%. Ce mouvement de hausse des taux a été soutenu par la bonne tenue de la conjoncture mondiale qui a amené la réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne à poursuivre la normalisation progressive de leur politique monétaire. Le programme d'achat sur les obligations de la BCE est annoncé encore en baisse dès janvier 2018 à 30mds par mois jusqu'en septembre 2018 au moins.

3. Le crédit

Après les stress de fin 2016 relatifs aux élections américaines puis italiennes qui ont perturbé les marchés, les spreads de crédit ont repris leur mouvement quasi-continu de resserrement tout au long de l'année 2017. La Banque Centrale Européenne a réduit ses achats mensuels d'obligations de 80 mds à 60 mds depuis avril 2017 mais la recherche de rendement a continué à pousser les investisseurs à être moins exigeants au niveau des spreads de crédit notamment sur le segment non noté et « high yield ». Le spread de crédit des entreprises Investment Grade ex-financières de la zone Euro (indice Merrill Euro Corp Non-Financial) est passé de 62 bps à 41 bps avec un spread minimum atteint le 1 novembre 2017 à 32 bp. Du côté des entreprises « high yield », le mouvement de spread a été beaucoup plus intense avec un spread (indice Merrill Euro High Yield) qui est passé de 311 bps fin décembre 2016 à 232 bps fin décembre 2017, ce segment offrant ainsi, malgré la hausse des taux, une performance annuelle de +6,74%.

4. Les devises

En ce qui concerne l'évolution des devises il faudra distinguer deux périodes. Une première période de janvier 2017 à avril 2017 et une autre d'avril 2017 à fin décembre 2017.

La première période est caractérisée par un euro faible contre le dollar et le franc suisse dans un contexte d'élan d'optimisme au niveau des Etats-Unis suite à l'élection de Donald Trump et aussi dans l'incertitude sur les élections françaises. Durant cette phase l'euro a baissé face au dollar et est passé de 1,1235 à 1,0591 le 07 avril 2017 avec un point bas de 1,0388 atteint le 20 décembre 2016. Contre le franc suisse l'euro est passé de 1,0915 à 1,0672 le 14 avril 2017.

La seconde période sera marquée par les dissipations des incertitudes sur la zone Euro ainsi que les doutes sur la mise en application des réformes fiscales de Donald Trump. Ainsi l'euro se renforce face à la plupart des devises, notamment face au franc suisse et au dollar. Contre le dollar, l'euro est passé de 1,0591 à 1,2005 le 29 décembre 2017 et contre le franc suisse, de 1,0672 à 1,1702 avec un pic à 1,1736 le 21 décembre 2017.

Politique d'investissement

Depuis le 1er janvier 2017, la politique d'investissement du fonds Equi-sélection a évolué. L'objectif est à présent de générer de la performance en participant à l'évolution des entreprises de petites et moyennes capitalisations de la Zone Euro. Le fonds détient en permanence au minimum 50% des actions en titres de sociétés de capitalisation inférieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif net peuvent être investis en actions de l'union européenne hors zone euro, qui peuvent faire l'objet d'une couverture de change sans qu'il ne s'agisse d'une obligation. L'exposition du fonds au risque action est comprise entre 75% et 110%. Le fonds est éligible au PEA.

Afin d'harmoniser la dénomination du fonds avec sa stratégie d'investissement, Equi-Sélection a changé de nom et est devenu Equi-Convictions Euro.

Durant les mois de janvier et février, le portefeuille du fonds a été mis en conformité avec la nouvelle politique d'investissement.

Sur l'exercice, le FCP a conservé une exposition en actions autour de 97%. Ce chiffre comprend les investissements de 7% en moyenne sur l'année dans Equi-Actions Suisse (FCP investi en actions suisses de toute capitalisation). Le risque de change découlant de cet investissement n'est pas couvert.

Au 29 décembre 2017, le portefeuille contenait 91,43% d'actions en direct, 7,49% d'OPCVM actions (uniquement via le FCP Equi-Actions Suisse), le solde étant constitué de liquidités.

Conformément aux règles établies dans son prospectus, le fonds a été principalement investi sur des valeurs moyennes de la zone Euro. Tout au long de l'exercice, la part des actions françaises a diminué au profit de valeurs des autres pays de la zone Euro.

Les valeurs comme Showroomprive (-2,17%), Dialog Semiconductor (-0,80%), Econocom (-0,43%), Banco BPM (-0,41%) et Figeac Aero (-0,37%) ont pénalisé la performance du fonds sur la période. A l'inverse, les valeurs ayant le plus contribué à la progression du FCP ont été Wirecard (+2,09%), LVMH (+1,44%), Rubis (+1,39%), Faurecia (+1,37%) et Trigano (+1,21%). L'investissement en valeurs suisses via le FCP Equi-Actions Suisse a apporté une contribution positive à la performance malgré la faiblesse du franc suisse contre l'euro (+1,25%).

Informations relatives aux instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liés à la société de gestion

Détention d'OPC gérés par la société de gestion : Equi-Actions Suisse I - Equi-Trésorerie Plus.

Performances

SSur la période sous revue, le FCP a eu une performance de +19,26%.

Les performances passées sur la période ne préjugent pas des résultats futurs.

* *indice net à dividende réinvestis.*

Classement

Suite au changement de politique de gestion intervenu le premier janvier 2017, le manque d'historique de performance ne permet pas à Lipper d'établir une notation.

Droits de vote

Au cours de l'année et dans la mesure du possible, le Fonds, par l'intermédiaire de son gérant a participé aux décisions des assemblées générales dans lesquelles il a investis.

Commissions de mouvement

Le total des frais de négociation s'est élevé à 370 310,01 euros TTC pour un encours moyen de 40 932 411,12 euros. Il correspond à la somme des commissions de mouvement (192.351,39 euros HT revenant à Equigest), des frais de broker sur la poche actions, la taxe sur les transactions financières et des coûts de transaction du dépositaire, Société Générale (177 958,71 euros TTC).

Sélection et évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires retenus pour l'exécution des ordres de bourse sont choisis par les gérants de manière objective et documentée, et approuvés collégalement par l'ensemble de la gestion et de la direction ; cette sélection est faite sous le contrôle du Comité d'Audit.

Ils sont notés selon différents critères (tarification, back-office, analyse, relation, exécution, relation avec le dépositaire, capacité à donner des prix en bloc).

Critères sociaux environnementaux et de qualité de gouvernance dans leur politique d'investissement (ESG)

Dans sa politique d'investissement, Equi-Selection ne prend pas en compte simultanément et de façon systématique les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).

Toutefois, notre approche qualitative de sélection de titres par notre bureau d'analyse interne nous conduit naturellement à évaluer, en complément de critères purement financiers, la Gouvernance des sociétés dans lesquelles nous envisageons d'investir.

Calcul du risque global

Non applicable.

Information sur la gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille

Non applicable.

Instruments financiers dérivés

Néant.

Fiscalité française : Eligibilité à l'abattement de 40% - Eligibilité au PEA et au PEAPME

Part des revenus éligible à l'abattement de 40% de l'article 158 du Code Général des Impôts : applicable, le fonds distribue son résultat net.

Au regard de la fiscalité française, le fonds est éligible au :

- PEA.

Rémunération

La politique de rémunération mise en place au sein d'Equigest est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM»), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V»).

- Montant des rémunérations versées en 2017 :

Sur l'exercice 2017, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables non différées) versées par Equigest à l'ensemble de son personnel (soit 14 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2017) s'est élevé à 1 649 196 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Equigest sur l'exercice : 1 189 169 euros, soit 72% du total des rémunérations l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables versées par Equigest sur l'exercice : 460 027 euros, 28% du total des rémunérations versées par Equigest.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables non différées) versées sur l'exercice, 927 708 euros concernaient les «cadres dirigeants et cadres supérieurs», 245 422 euros concernaient les gérants et autres personnes dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCVM gérés.

Par ailleurs, aucun «carried interest» n'a été versé pour l'exercice.t.

Règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

Aucun instrument SFTR.

Décret n°2015-1850 du 29 décembre 2015 relatif à la transition énergétique pour la croissance verte – Article L.533-22-1 code monétaire et financier

Non concerné car l'actif net est inférieur à 500 millions d'euros.

comptes annuels

BILANactif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	44 278 040,51	36 480 041,02
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	40 455 015,76	33 440 242,47
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoziés 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	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 823 024,75	3 039 798,55
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	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
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	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	12 065,82	162 396,58
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	12 065,82	162 396,58
Comptes financiers	94 394,90	34 615,32
Liquidités	94 394,90	34 615,32
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	44 384 501,23	36 677 052,92

BILAN passif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	37 333 400,12	33 994 816,60
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	368,33	50,17
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 819 642,79	1 882 843,42
• Résultat de l'exercice	-100 919,94	657 453,38
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	44 052 491,30	36 535 163,57
Instruments financiers	-	-
• 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	-	-
Dettes	332 009,93	38 260,01
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	332 009,93	38 260,01
Comptes financiers	-	103 629,34
Concours bancaires courants	-	103 629,34
Emprunts	-	-
Total du passif	44 384 501,23	36 677 052,92

HORS-bilan

29.12.2017

30.12.2016

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• 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)	-	-
Autres opérations		
• 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

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,22	39,09
• Produits sur actions et valeurs assimilées	705 350,57	1 210 485,19
• 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	-	-
Total (I)	705 350,79	1 210 524,28
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-1 515,73	-396,12
• Autres charges financières	-	-57,73
Total (II)	-1 515,73	-453,85
Résultat sur opérations financières (I - II)	703 835,06	1 210 070,43
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-797 047,02	-496 126,60
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-93 211,96	713 943,83
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-7 707,98	-56 490,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-100 919,94	657 453,38

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

EQUIGEST a confié les prestations de valorisation relatives au portefeuille géré à Société Générale Securities Services Net Asset Value.

Le FCP est valorisée en cours de clôture.

La devise de valorisation du FCP est l'Euro.

Le FCP s'est conformée aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Pour la détermination des valeurs liquidatives, le portefeuille est évalué selon les règles suivantes :

- **Les actions** : elles sont valorisées au cours de clôture.
- **Les obligations** : elles sont valorisées sur la base de moyennes de prix contribués.
- **Les parts ou actions d'OPCVM** sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.
- **Les titres de créances négociables et assimilés** sont évalués :

Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN. Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché, sauf ceux qui sont couverts par des swaps.

- **Les acquisitions et cessions temporaires de titres** :

Les titres pris ou mis en pension sont valorisés selon les conditions du contrat d'origine.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur de marché. La créance ou la dette représentative des titres prêtés ou empruntés est également évaluée à la valeur de marché des titres.

- **Les opérations à terme fermes et conditionnelles** sont évaluées au dernier cours de compensation connu. Les options sont évaluées selon la même méthode que leur valeur support : dernier cours pour les valeurs françaises, cours de leur marché d'origine convertis en euro pour les valeurs étrangères non cotées sur un marché français. Les opérations d'échange de taux sont valorisées au prix de marché.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les positions prises sur les marchés à terme fermes ou conditionnels sont valorisées à leur prix de marché ou à leur équivalent sous-jacent.

Méthode de comptabilisation

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

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

Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC.
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux, barème (TTC)
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	1,25% TTC Taux maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)
Commissions de mouvement Société de gestion : Dépositaire (1) :	Prélèvement sur chaque transaction	0,30% TTC maximum sur les actions rien sur les autres valeurs mobilières De 15 à 60 € TTC
Commission de surperformance	Actif net	10% TTC de la surperformance au-delà de 12% annualisés. En cas de sousperformance, il y aura une reprise de provisions à hauteur des dotations. Ces frais sont ajustés à chaque calcul de la valeur liquidative et sont prélevés à la clôture de l'exercice du FCP.

(*) Le FCP peut investir jusqu'à 20% de son actif net dans d'autres OPC.

Modalités de calcul de la commission de surperformance :

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

La performance du fonds est calculée selon la méthode indiquée, c'est-à-dire par référence à un fonds indicé réalisant une performance annuelle de 12% et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- dès lors que la valeur liquidative du FCP progresse de plus de 12% annualisés, après imputation des frais de gestion fixes, une provision au taux de 10% TTC sera appliquée sur la performance au-delà de 12%.
- les frais de gestion variables ne seront perçus que si la valeur liquidative du FCP a progressé de plus de 12% au cours de l'exercice.
- la provision de frais de gestion variables est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative ; si, au cours d'un exercice, la performance du FCP redevient inférieure à 12%, ou dans le cas d'une moindre performance d'un calcul de valeur liquidative à l'autre, cette provision pour frais de gestion variables est réajustée par le biais d'une reprise de provisions à concurrence des dotations précédemment effectuées dans l'exercice ; les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.
- En cas de rachat, une quote-part de la provision pour frais de gestion variables sur l'encours constatée est, au prorata du nombre de parts rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la société de gestion.
- la valeur liquidative prise en référence pour le premier exercice social est la valeur liquidative d'origine.
- la valeur liquidative prise en référence pour les exercices suivants est celle de la clôture de l'exercice précédent.

- la commission de surperformance sera prélevée par la société de gestion la première fois lors de la première clôture, puis annuellement lors de chaque clôture d'exercice social. Les frais de gestion sont directement imputés au compte de résultat du FCP lors du calcul de chaque valeur liquidative.

(1) Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur de l'OPCVM pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités.

Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPCVM et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.

Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement éventuels de créances sont hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus.

Devise de comptabilité

La devise de valorisation du FCP est l'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 : Mise à jour du prospectus le 27 octobre 2017.
- 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

Distribution des revenus. Distribution et/ou capitalisation des plus et moins-values nettes réalisées.



2 évolution actif net

Devise	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	36 535 163,57	59 390 980,35
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	1 644 904,40	58 676,35
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-433 236,17	-21 559 792,08
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	7 359 351,72	4 726 295,02
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-363 302,38	-1 889 897,14
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-370 310,10	-233 431,81
Différences de change	617,70	-76 241,65
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	425 968,82	-4 024 743,70
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 728 217,88	6 302 249,06
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	6 302 249,06	10 326 992,76
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-653 454,30	-570 625,60
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-93 211,96	713 943,83
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	-	-
Actif net en fin d'exercice	44 052 491,30	36 535 163,57

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	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
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	-	-	-	-

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

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
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
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	94 394,90
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
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
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	94 394,90	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
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	-	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
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).

Créances		12 065,82
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		12 065,82
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		332 009,93
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		330 644,33
Débiteurs et créiteurs divers		1 365,60
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	1 480	1 644 904,40	417	433 236,17
Commission de souscription / rachat		-		595,87
Rétrocessions		-		595,87
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	1,25
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	286 951,11
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.....	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

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 :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments 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	3 823 024,75
- 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	368,33	50,17
Résultat	-100 919,94	657 453,38
Total	-100 551,61	657 503,55
Affectation		
Distribution	-	657 145,00
Report à nouveau de l'exercice	368,33	358,55
Capitalisation	-100 919,94	-
Total	-100 551,61	657 503,55
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	39 350
Distribution unitaire	-	16,70
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 819 642,79	1 882 843,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	6 819 642,79	1 882 843,42
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	6 819 642,79	1 882 843,42
Total	6 819 642,79	1 882 843,42
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Devise EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Actif net	44 052 491,30	36 535 163,57	59 390 980,35	78 519,42	107 893,06
Nombre de parts en circulation	40 413	39 350	64 192	91 444	125 805
Valeur liquidative	1 090,05	928,46	925,2	858,66	857,62
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	16,70	13,39	15,76	4,74
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	166,25	47,84	67,72	69,31	49,02

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 : 22 septembre 2002.

4 inventaire au 29.12.2017

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
FR0000120404	ACCOR SA	PROPRE	11 722,00	504 046,00	EUR	1,14
FR0000071946	ALTEN	PROPRE	11 000,00	765 710,00	EUR	1,74
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	3 500,00	424 725,00	EUR	0,96
DE0006766504	AURUBIS AG	PROPRE	13 000,00	1 008 540,00	EUR	2,29
IT0001031084	BANCA GENERALI	PROPRE	31 400,00	871 036,00	EUR	1,98
IT0005218380	BANCO BPM SPA	PROPRE	346 000,00	906 520,00	EUR	2,06
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	12 650,00	787 462,50	EUR	1,79
FR0000120503	BOUYGUES	PROPRE	19 160,00	829 819,60	EUR	1,88
DE0005419105	CANCOM	PROPRE	8 000,00	555 200,00	EUR	1,26
FR0000125338	CAP GEMINI SE	PROPRE	6 000,00	593 340,00	EUR	1,35
DE0007257503	CECONOMY AG	PROPRE	67 000,00	844 535,00	EUR	1,92
IT0005010423	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	PROPRE	88 000,00	932 800,00	EUR	2,12
NL0010583399	CORBION	PROPRE	30 300,00	818 100,00	EUR	1,86
DE0005470306	CTS EVENTIM AKT	PROPRE	22 700,00	881 327,50	EUR	2,00
GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR	PROPRE	22 000,00	570 900,00	EUR	1,30
BE0974313455	ECONOCOM GROUP SA NV	PROPRE	145 000,00	863 765,00	EUR	1,96
FR0000130452	EIFFAGE	PROPRE	8 900,00	812 926,00	EUR	1,85
FR0012435121	ELIS SA	PROPRE	39 617,00	911 785,26	EUR	2,07
FR0012789949	EUROPCAR GROUPE SA	PROPRE	78 000,00	799 500,00	EUR	1,81
FR0000121147	FAURECIA	PROPRE	17 242,00	1 122 971,46	EUR	2,55
ES0118900010	FERROVIAL SA	PROPRE	46 212,00	874 562,10	EUR	1,99
DE000A161N30	GRENKE AG	PROPRE	5 800,00	459 128,00	EUR	1,04
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	PROPRE	10 730,00	761 186,20	EUR	1,73
FR0000120859	IMERYS SA	PROPRE	10 000,00	785 400,00	EUR	1,78
ES0118594417	INDRA SISTEMAS SA	PROPRE	66 000,00	752 730,00	EUR	1,71

EQUI-CONVICTIONS EURO

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	5 289,00	470 773,89	EUR	1,07
IT0001078911	INTERPUMP GROUP	PROPRE	34 300,00	899 346,00	EUR	2,04
FR0010386334	KORIAN SA	PROPRE	26 800,00	789 126,00	EUR	1,79
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PROPRE	3 800,00	932 520,00	EUR	2,12
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HLDG AG	PROPRE	5 000,00	747 000,00	EUR	1,70
ES0161560018	NH HOTELES	PROPRE	90 000,00	540 000,00	EUR	1,23
DE000A1H8BV3	NORMA GROUP N	PROPRE	17 800,00	996 266,00	EUR	2,26
FR0000052680	OENEO	PROPRE	46 418,00	475 784,50	EUR	1,08
AT0000758305	PALFINGER	PROPRE	24 100,00	820 484,50	EUR	1,86
IT0003073266	PIAGGIO & C	PROPRE	315 000,00	724 500,00	EUR	1,64
ES0175438003	PROSEGUR	PROPRE	135 000,00	884 250,00	EUR	2,01
NL0011214010	REFRESCO GROUP NV UNITARY 144A REGS	PROPRE	39 993,00	791 861,40	EUR	1,80
FR0013269123	RUBIS SCA	PROPRE	16 178,00	954 178,44	EUR	2,17
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	PROPRE	52 000,00	782 600,00	EUR	1,78
FR0013227113	SOITEC SA	PROPRE	7 600,00	451 820,00	EUR	1,03
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SA	PROPRE	6 900,00	1 075 365,00	EUR	2,44
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	34 000,00	737 970,00	EUR	1,68
FR0013006558	SRP GROUPE SA	PROPRE	45 000,00	285 300,00	EUR	0,65
LU1066226637	STABILUS	PROPRE	13 000,00	974 350,00	EUR	2,21
FR0000121329	THALES SA	PROPRE	9 500,00	853 860,00	EUR	1,94
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	19 461,00	896 081,75	EUR	2,03
FR0005691656	TRIGANO	PROPRE	6 850,00	1 009 005,00	EUR	2,29
FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	PROPRE	11 000,00	705 540,00	EUR	1,60
FR0004036036	WAVESTONE	PROPRE	4 100,00	505 489,00	EUR	1,15
DE0007472060	WIRECARD	PROPRE	16 000,00	1 489 120,00	EUR	3,38
FR0011981968	WORLDLINE	PROPRE	18 300,00	744 261,00	EUR	1,69
DE000ZAL1111	ZALANDO	PROPRE	10 884,00	480 147,66	EUR	1,09
Total Action				40 455 015,76		91,83
O.P.C.V.M.						
FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	PROPRE	400,00	523 624,00	EUR	1,19

EQUI-CONVICTIONS EURO

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0011540574	EQUI-ACTIONS SUISSE PART I	PROPRE	215,00	3 299 400,75	EUR	7,49
Total O.P.C.V.M.				3 823 024,75		8,68
Total Valeurs mobilières				44 278 040,51		100,51
Liquidités						
AUTRES						
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	0,00	-1 365,60	EUR	-0,00
Total AUTRES				-1 365,60		-0,00
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	94 394,90	EUR	0,21
Total BANQUE OU ATTENTE				94 394,90		0,21
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-43 693,22	EUR	-0,10
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	0,00	-283 802,72	EUR	-0,64
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	0,00	-3 148,39	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-330 644,33		-0,75
Total Liquidités				-237 615,03		-0,54
Coupons						
Action						
FR0000120271	TOTAL SA	ACHLIG	19 461,00	12 065,82	EUR	0,03
Total Action				12 065,82		0,03
Total Coupons				12 065,82		0,03
Total EQUI CONVICTION EURO				44 052 491,30		100,00