

rapport annuel

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

equigest

Les métiers de la gestion



NOM DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION OU COMMERCIALISATEUR

EQUI OPPORTUNITE

EXERCICE CLOS LE : 30.12.2016

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport d'activité	7
comptes annuels	11
<i>bilan</i>	12
<i>actif</i>	12
<i>passif</i>	13
<i>hors-bilan</i>	14
<i>compte de résultat</i>	15
<i>annexes</i>	16
<i>règles & méthodes comptables</i>	16
<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	SOCIETE GENERALE Siège social : 29, boulevard Haussmann – 75009 PARIS. Adresse postale : 75886 – PARIS CEDEX 18.
Commercialisateur	EQUIGEST 153 rue du Faubourg Saint Honoré – 75008 PARIS.
Commissaire aux comptes	KPMG Tour Eqho, 2 avenue Gambetta 92066 Paris La Défense Cedex

Informations concernant les placements et la gestion

Classification : Diversifié.

Affectation des résultats : L'Opc est un Fonds de capitalisation et/ou distribution.

Objectif de gestion :

Le FCP a pour objectif d'offrir une gestion diversifiée, à dominante actions, en limitant l'exposition au risque actions en période de baisse des marchés actions.

Indicateur de référence :

Le FCP n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un indice. La performance du FCP sera déconnectée de tout indice en raison du caractère discrétionnaire de sa gestion. Aucun indice existant ne reflète exactement l'objectif de la gestion mise en oeuvre.

Toutefois, un indicateur composite représentant 10% du SP500, 10% du Nikkeï, 10% de l'Euro Stoxx 50, 30% du Merrill Lynch EMU Direct Government Index et enfin, 40% du Cac 40 pourra servir d'indicateur à posteriori de la performance.

L'indice Merrill Lynch EMU Direct Government Index (code Bloomberg ER00) est représentatif du marché des obligations d'état de la zone euro.

Les indices Cac 40, Euro Stoxx 50, SP 500, Nikkeï, sont représentatifs de la performances des marchés actions, respectivement, français, européens, américains et japonais. Tous ces indices s'entendent hors dividendes réinvestis.

Stratégie d'investissement :

1. Stratégie utilisée pour atteindre l'objectif de gestion :

En vue de réaliser son objectif de gestion, le FCP Equi-Opportunité est principalement exposé en sociétés cotées sur un marché réglementé, françaises et étrangères (essentiellement pays de l'OCDE), de tout secteur économique et de toute taille de capitalisation.

La stratégie mise en oeuvre consiste en un processus de sélection discrétionnaire des titres en portefeuille. Partant d'une analyse macro-économique, le gérant construit son allocation d'actifs par marché (actions, taux) et par zone géographique, afin de maximiser la performance du fonds.

Si ses anticipations sont favorables sur l'évolution des marchés d'actions, le gérant pourra s'exposer jusqu'à 110% de l'actif du fonds sur ces marchés, toutes zones géographiques, tous secteurs, et toutes capitalisations boursières confondues.

Il est entendu que l'exposition au risque de marché actions évoluera entre 30 et 110%.

Le cas échéant, le fonds pourra être investi sur les marchés d'actions des pays émergents, à titre accessoire (20% maximum), si le gérant anticipe une évaluation favorable de ces zones géographiques (Asie, Inde, Amérique Latine, Europe de l'Est et pays de l'ex-URSS).

A contrario, dans l'hypothèse où le gérant anticipe une évaluation défavorable des marchés d'actions, il mettra en oeuvre une gestion défensive du fonds, et pourra investir jusqu'à 70% de l'actif net en titres de créances (obligations, titres de créances négociables et assimilés). Il s'agira de titres émis par des organismes non gouvernementaux (dette privée) notés ou non notés et de titres émis par les Etats membres de l'OCDE.

Le fonds pourra intervenir sur les instruments dérivés de manière à :

- couvrir les risques liés aux marchés actions ;
- concernant le risque de change, le gérant pourra couvrir ses positions par des opérations d'achat ou vente à terme de devises.

Le FCP est géré dans une fourchette de sensibilité au taux d'intérêt de 0 à 10.

Dans le cas de son fonctionnement normal, le FCP peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces dans la limite de 10% de son actif net.

La gestion de la trésorerie pourra également être faite par l'utilisation d'actions ou parts d'OPC de droit français ou européens conformes à la directive.

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

• Actions :

Le FCP investira en actions émises sur les marchés boursiers internationaux, sans répartition prédéterminée par zone géographique, jusqu'à hauteur de 110% de son actif net.

• Titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le FCP pourra détenir des obligations émises sur les marchés de taux de l'OCDE par un Etat (dette publique) ou par des organismes non gouvernementaux (dette privée) jusqu'à hauteur de 70% de son actif net, sans répartition prédéterminée entre dette publique et dette privée. Les obligations pourront être à taux fixe, à taux variable, indexées, convertibles.

• Actions ou parts d'autres OPC ou FIA :

Le FCP peut investir jusqu'à 50% en parts ou actions d'OPC suivants, dont OPCVM ou FIA gérés par Equigest :

- OPC européens dont français

Jusqu'à 30% en cumul de l'actif net :

- FIA de droit français ou de FIA établis dans d'autres Etats membres de l'UE répondant aux critères définis par l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.
- Fonds d'investissement de droit étranger répondant aux 4 critères définis par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

3. 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.

• Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action ;
- taux ;
- change.

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

- couverture ;
- exposition.

• Nature des instruments utilisés :

- futures ;
- options ;
- change à terme ;

• Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

Le FCP pourra intervenir sur des futures et options négociés sur des marchés réglementés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille aux risques actions, taux, change ou indice. L'utilisation de ces instruments visera notamment à augmenter l'exposition aux actions du FCP ou à couvrir partiellement le portefeuille.

Compte tenu de l'utilisation des produits dérivés exposée ci-dessus, ces derniers pourront donc faire partie intégrante de la stratégie d'investissement.

Les instruments dérivés pourront, également, servir à effectuer des ajustements dans le portefeuille en cas de mouvements de souscription/rachat importants.

4. Titres intégrant des dérivés :

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

5. Dépôts :

Le FCP n'effectuera pas de dépôts.

6. Emprunts d'espèces :

Dans le cas de son fonctionnement normal, le FCP peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces, dans la limite de 10% de son actif net.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres :

Le FCP n'effectuera pas d'opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

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.

Le profil de risque du FCP est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

- **Risque lié à la gestion discrétionnaire :** le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

- **Risque lié au marché actions :** la baisse des marchés actions peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du FCP baissera.

- **Risque lié à l'investissement sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations :** Sur ces marchés, le volume des titres échangés est réduit.

Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations.

La valeur liquidative du FCP peut donc baisser plus fortement.

- **Risque de perte en capital :** L'actionnaire est averti que la performance de l'OPCVM peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi, n'intégrant aucune garantie, peut ne pas lui être totalement restitué.

- **Risque de taux :** La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est de 0 à 10. La partie du portefeuille investie dans des instruments de taux pourra être impactée par des mouvements de hausse des taux d'intérêt. En effet, lorsque les taux d'intérêt à long terme montent, le cours des obligations baisse. Ces mouvements se répercuteront sur la partie du FCP investie en obligations et pourront entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- **Risque de crédit :** Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature ou de défaillance de l'émetteur qui pourra entraîner une baisse du cours du titre et donc de la valeur liquidative du FCP. Par ailleurs, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'investissement en titres de notation faible ou inexistante entraîne un risque de crédit accru.

- **Risque de change :** Le portefeuille pouvant être investi dans des instruments financiers libellés dans des devises autres que l'euro, il est exposé aux variations des taux de change. Par exemple, si la valeur d'une devise diminue par rapport à l'euro, la valeur des instruments financiers libellés dans cette devise qui rentrent dans la composition du portefeuille baisse, et la valeur de la part de l'OPCVM s'en trouve diminué.

- **Risque d'investissement sur les marchés émergents :** Le fonds pouvant investir jusqu'à 20% de son actif en actions de pays émergents, l'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés ci-dessus peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. Les mouvements de baisse sur ces marchés peuvent donc entraîner une baisse de la valeur liquidative plus rapide et plus forte.

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.

Garantie ou protection : néant

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Tous souscripteurs souhaitant investir dans un fonds diversifié, à dominante action, et acceptant de s'exposer aux risques correspondants.

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.

Durée de placement recommandée :

Supérieure à cinq ans.

Régime fiscal : 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 complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *La valeur liquidative du FCP est disponible dans les locaux du dépositaire et de la société de gestion, sur internet (le site www.equigest.fr notamment).*
- *Le prospectus complet de l'Opcvm et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès d'Equigest - 153, rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris. Tél : 01.43.12.61.03.*
- *Date d'agrément par l'AMF : 9 août 2001.*
- *Date de création du Fonds : 7 septembre 2001.*

rapport d'activité

Environnement global

L'environnement global de l'année 2016 peut se scinder en 5 thématiques :

Banques centrales toutes expansionnistes

L'année 2016 a été marquée par les politiques monétaires accommodantes des banques centrales.

En effet, depuis sa première hausse de taux en décembre 2015, la FED a hésité à durcir davantage sa politique monétaire craignant de ralentir l'inflation. Elle a fini par durcir sa politique le 8 décembre 2016 en augmentant son taux de 25 bps tout en améliorant ses perspectives de croissance pour l'année prochaine suite à l'élection de D. Trump.

La BCE de son côté, a mis en place un arsenal de mesures supplémentaires pour relancer l'inflation en zone Euro. Elle a baissé le taux plancher à -0.3% en décembre 2015 puis à -0.4% en mars 2016. En mars 2016, elle a aussi annoncé l'augmentation, dès le mois de juin 2016, de son programme d'achat de 20 mds par mois en y incluant dorénavant les obligations d'entreprises Investment Grade non financières. En décembre, la BCE a aussi décidé d'étendre son programme jusqu'en décembre 2017 tout en réduisant le montant de 20 mds à partir d'avril 2017. En septembre 2016, la Banque du Japon a annoncé la vente d'une partie de ses « Treasuries » et sa volonté de faire remonter les taux longs pour donner plus de pente à la courbe des taux Japonais. Elle a aussi fait savoir qu'elle a encore des marges de manœuvre pour redynamiser l'économie japonaise. En août 2016, la Banque d'Angleterre a pris une série de mesures pour supporter l'économie anglaise suite au Brexit. Elle a baissé son taux directeur de 25 bps, mis en place un plan de financement pour diminuer le coût de financement des banques et un programme de rachat d'obligations d'Etats et Corporate Investment Grade.

Prolongement du cycle économique américain, retour de la croissance en zone Euro et stabilisation des pays émergents

L'économie américaine a perdu de sa vigueur au premier trimestre 2016 et l'accélération prévue au second trimestre 2016 n'a pas eu lieu. La croissance est estimée à 1.6% en 2016, à comparer à une croissance de 2.6% en 2015. L'élection de Donald Trump devrait apporter un nouvel élan à la croissance du pays mais l'incertitude actuelle qui entoure l'orientation de la politique économique du futur gouvernement ne permet pas d'améliorer les prévisions de croissance pour 2017. Dans la zone Euro, Les chiffres économiques ne permettaient pas fin 2015 de laisser présager d'un rebond, mais la baisse du prix du pétrole et de l'euro ont fini par entraîner des révisions à la hausse des anticipations de la croissance de la zone Euro en 2016. Les projections de croissance sont ainsi revues à la hausse de 2 points par rapport aux prévisions de début d'année. La demande intérieure a certes ralenti dans certains des plus grands pays de la zone Euro après plusieurs trimestres consécutifs de croissance plus forte que prévue mais elle reste soutenue par certains pays périphériques. De plus les indicateurs des enquêtes menées auprès des entreprises font état jusqu'à présent d'un impact modéré du Brexit sur la confiance et l'activité. Au Royaume-Uni, les indicateurs font apparaître une vive baisse de l'activité manufacturière suite au vote du Brexit.

Au niveau des pays émergents, la croissance en Chine s'est stabilisée au premier semestre de l'année grâce à l'impulsion des pouvoirs publics et à la forte expansion du crédit. En Inde l'économie continue son redressement grâce au regain de confiance. Le Brésil, reste en récession mais l'activité semble repartir car les effets de chocs (baisse des cours des produits de base, incertitudes politiques) se dissipent. En Russie, l'économie semble se stabiliser aussi.

Brexit, un impact économique incertain

La période a été marquée par la décision des britanniques de sortir de l'Union Européenne. Toutefois le calendrier de sortie n'est toujours pas fixé. L'impact économique devrait être négatif à moyen terme.

Donald Trump, un espoir d'accélération de la croissance aux Etats-Unis?

Contrairement aux attentes, l'élection de Donald Trump a été bien prise par les marchés qui ont vu des mesures de relance inflationniste dans son programme. En effet, quasiment toutes ses promesses de campagne visent à accélérer le rythme de croissance endogène. Cependant, ses mesures pourraient se heurter à la réalité économique (déséquilibre des finances publiques) et géopolitiques (ce que les Etats-Unis gagnent, les autres le perdent). Le programme de Trump pourrait soutenir à court terme la croissance et l'inflation mais son financement est loin d'être assuré.

Référendum italien, presque un « no event »

Le référendum italien qui s'est soldé par la victoire du « non » a eu pour seule conséquence la démission du premier ministre M. Renzi. Les marchés n'ont pas réagi à cette nouvelle mais les incertitudes politiques et économiques restent d'actualité dans le pays.

Environnement de marché

Les actions

La période sous revue a été une année volatile pour les marchés actions. La première hausse des taux de la FED en décembre, les craintes sur l'économie chinoise en début 2016, les différentes échéances électorales (Brexit, élections américaines, référendum italien, ...) ont fait baisser la plupart des indices et ont créé de la volatilité. Cependant, les résultats des sociétés ont poursuivi leur progression et la plupart des marchés actions ont terminé la période sous revue en hausse.

Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a affiché la meilleure performance des zones développées avec +11.93% tandis que le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) a affiché une performance de 2.36%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 11.23%.

En suisse, le SMI (dividendes réinvestis, en CHF) a baissé de 3.44% et le SLI (Swiss Leader Index, dividendes réinvestis, en CHF) a progressé de 0.76%.

Pour l'année sous revue, les marchés actions européens ont eu des performances mitigées. Le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) avec -6.56% affiche la plus mauvaise performance de la zone. L'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) affiche une performance positive de +4.78%, tandis que les indices européens locaux affichent de meilleures performances: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) progresse de 8.76%, le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) de 6.87%.

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 9.74%.

Les taux européens

Sur la période, les courbes de taux européens ont connu un mouvement continu de baisse sur tous les points de courbe. Cette baisse s'est faite en trois phases particulièrement marquées. La première phase était en début d'année quand dans la période de stress, les marchés ont anticipé une action forte de la BCE. La deuxième phase était en juin à la mise en œuvre de l'extension du programme d'achat de la BCE. La courbe des taux swap en euro à fin septembre 2016 s'était aplatie, les taux longs ayant largement plus baissé que les taux courts. Cette courbe sur le 10 ans est passée de 1% à 0.274%, et sur le 5 ans de 0.331% à -0.1490%. Les taux des états de la zone ont baissé, plus ou moins vite selon les pays, à l'exception de ceux du Portugal et de la Grèce qui ont monté.

Le mouvement s'est radicalement inversé début octobre avec un important mouvement de pentification sur l'ensemble des courbes, notamment sur les parties très longues qui remontent fortement (au-dessus de 10 ans). Cette remontée provient des anticipations de fin de QE de la BCE, de l'anticipation de la remontée des taux US par la Fed et de l'arrivée de Trump au pouvoir avec un programme économique anticipé comme inflationniste pour l'économie. La confirmation par la BCE, début décembre, de maintenir son programme d'achat jusqu'en décembre 2017, mais avec un montant inférieur, permet d'ancrer les parties très courtes de courbes vers des niveaux bas et de légèrement faire rebaisser les parties longues. Ainsi l'année s'achève sur un 10 ans swap euro à +0.66%, et un 5 ans à +0.075%, donc en baisse tout de même sur l'année, mais loin des plus bas de l'année.

Le crédit

Contrairement à l'an dernier, les marges de crédit se sont largement resserrées cette année dans un climat de forte baisse de taux où les investisseurs sont allés chercher du rendement. Toutefois, il faut distinguer deux périodes dans l'année. La première début 2016, où le stress sur les marchés était élevé avec la baisse du pétrole et essentiellement le ralentissement chinois. Durant cette période, les crédits les plus fragiles ont souffert et ont connu un fort écartement des spreads, les risques de défaut étant considérés croissants. Toutefois, l'intervention de la BCE, avec l'inclusion des obligations privées Investment Grade dans les programmes d'achats, et la reprise du pétrole, ont accéléré à partir du mois de mars le resserrement des spreads de cette catégorie puis par contagion ceux de la catégorie HY. Le segment non inclus au programme, et connaissant quelques incertitudes, notamment de l'impact des taux bas sur sa rentabilité, est le secteur bancaire. Ses spreads de crédits se sont moins resserrés que le Corporate non financier. La remontée des taux du dernier trimestre, le pétrole et les rumeurs de début de tapering ont changé la donne. Ainsi si les spreads de crédit ont connu un mouvement de faiblesse, le discours de la BCE et le contexte géopolitique ont fait que la course au rendement a repris et que les spreads de crédit sont repartis à la baisse, et de manière marquée sur le HY dont les marges restent larges dans l'absolu donc attractives.

Au global, sur la période, les spreads de crédit IG (indice Corpo - BofA Merrill) sont passés de 102 bps à 72 bps, et le crédit HY (indice Corpo - HY BofA Merrill) de 457 bps à 311 bps mais en passant par 549 bps mi-janvier lors du pic de stress.

Les obligations convertibles

Les obligations convertibles ont connu une année de baisse de leurs valorisations malgré le léger rebond du second semestre. En effet en début d'année alors que les marchés d'actions et crédit stressaient, le marché des OC a également souffert sur ses valorisations. Sur le 1er semestre, l'indice Exane ECI Euro a pris 56% de la baisse des actions, alors qu'il n'a pu récupérer que 34% de la hausse au second semestre. L'indice Exane ECI Euro a réalisé -0.21%, pour +3.07% sur les actions sous-jacentes. L'indice Exane ECI Europe qui intègre les OC en USD a fini l'année, malgré un meilleur second semestre, à -0.41% et a été plus volatil avec le change. C'est l'indice MidCap qui tire largement son chapeau cette année, avec une performance de +7.14%. Ce segment n'avait pas profité de la hausse des valorisations en 2015 et a vu son indice d'actions sous-jacentes surperformer les marchés avec un gain 2016 à +10.29%. Il a également plus profité du resserrement des spreads de crédit étant essentiellement composé d'émetteurs HY.

Le marché primaire a été actif, mais moindre qu'en 2015 (16.5Mds contre 21.8Mds hors mandatories, source BNP), avec un renforcement en début d'année des structures non dilutives avec option européenne sur des grosses capitalisations. Mais sont également venus des petits émetteurs avec des structures vanille. Les industrielles ont été particulièrement actives. Les nombreuses échéances de janvier 2017 vont laisser de la place dans les portefeuilles pour absorber le primaire ou valoriser le secondaire.

Les OC sont également un segment obligataire avec une sensibilité relativement courte (2.33 pour ECI euro) par rapport au crédit mais elles ont souffert de la remontée des taux au dernier trimestre par la forte exposition du gisement sur les actions du secteur de l'immobilier et des utilities notamment. Outre ce biais sectoriel, les OC ne devraient pas particulièrement souffrir d'une potentielle remontée des taux.

Avec la remontée des actions, les OC ont retrouvé un niveau de delta mixte et finissent l'année relativement bien valorisée. Le gisement est donc attractif dans sa diversité.

Un Euro faible et un Yen en baisse

Contre le dollar, l'Euro a été fluctué entre 1.0388 et 1.1534 sur la période. L'élection de D. Trump a été l'évènement catalyseur de la baisse de l'EURUSD. Au final, contre le dollar, l'euro a baissé de 3.18%. Les différents mouvements sur la période peuvent s'expliquer par les raisons suivantes :

- le doute sur la croissance de la zone Euro ;
- la politique de la BCE accommodante ;
- les élections américaines de novembre 2016 ;
- la hausse des taux de la Fed en fin d'année.

Les autorités japonaises (gouvernement et banque centrale) ont clairement affiché leur volonté de faire baisser le Yen mais celui-ci progresse et l'EURJPY se retrouve à fin décembre 2016 à 122.97 contre 130.64 fin décembre 2015 avec un point bas de 111.1 atteint le 07/08/2016.

Le Franc Suisse a progressé de 1.48% face à l'Euro tandis que la Livre Sterling a reculé de 15.80% face à l'Euro.

Politique d'investissement

Sur l'exercice 2016, la gestion a conservé un bilan positif sur les actions avec une exposition aux alentours de 78%.

Tout au long de l'année 2016, nous avons eu à faire face à de nombreux rachats provenant essentiellement de l'extérieur pour un montant d'environ 2.5 millions d'euros.

Nous avons soldé notre position dollars profitant de la hausse de la devise US (euro/USD : 1.12 à 1.03).

En revanche, nous avons légèrement augmenté notre exposition actions de 72% à 78%, bénéficiant ainsi de l'effet Trump au lendemain de son élection et de son plan de relance économique.

Notre exposition obligataire a très légèrement progressé de 13% à 16.93%.

Nous restons néanmoins prudents face à une éventuelle remontée des taux aux Etats-Unis, compte tenu de sa bonne reprise économique et des avertissements successifs de la Présidente de la FED.

Performances

Sur la période en revue, la variation de la valeur liquidative s'est établie à +3,34% à comparer à une hausse de +5,55% pour l'indice composite (40% CAC 40, 10% SP500, 10% DJ Stoxx 50, 10% Nikkei, 30% Indice Obligataire).

* les performances passées ne préjugent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Classement

Contrairement aux années précédentes, Equigest ne possède pas l'abonnement permettant d'indiquer dans ce document le classement du FCP dans sa catégorie Morningstar.

Lipper (filiale de Thomson Reuters) classe le FCP dans la catégorie « Mixtes EUR Flexibles International ». Lipper ne communique pas de classement mais des notations. Celles-ci portent sur une durée de 3 ans au minimum, sur plusieurs critères que voici :

	3 ans	5 ans
Rendement Total	4	5
Rendement cohérent	4	5
Préservation	1	1
Frais	2	2



Plus élevé

Plus bas

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 investies.

Commissions de mouvement

La clé de répartition de la commission de mouvement (hors frais de broker) sur l'ensemble des actifs gérés par la société de gestion est la suivante : 100% acquis à la société de gestion.

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.equigest.fr.

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-Opportunité 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.

Rémunération

Conformément à l'article 69 de la Directive 2014/91/CE, Equigest a défini une politique de rémunération sur le périmètre de son activité gestion collective. Le document est disponible chez Equigest.

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

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	5 813 041,35	6 865 700,42
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	4 085 749,77	4 421 025,41
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	367 362,88	362 857,31
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	1 359 928,70	1 951 316,64
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	-	130 501,06
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	2 600,43	2 625,67
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 600,43	2 625,67
Comptes financiers	1 954,02	672 079,10
Liquidités	1 954,02	672 079,10
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	5 817 595,80	7 540 405,19

BILAN passif

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	5 543 319,90	7 330 177,75
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	182 408,71	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	95 882,35	244 360,81
• Résultat de l'exercice	-16 116,69	-49 071,77
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	5 805 494,27	7 525 466,79
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	11 008,75	14 938,40
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	11 008,75	14 938,40
Comptes financiers	1 092,78	-
Concours bancaires courants	1 092,78	-
Emprunts	-	-
Total du passif	5 817 595,80	7 540 405,19

HORS-bilan

30.12.2016

31.12.2015

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

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	114 915,14	107 779,30
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	9 640,33	16 985,24
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	124 555,47	124 764,54
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-120,71	-43,78
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-120,71	-43,78
Résultat sur opérations financières (I - II)	124 434,76	124 720,76
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-142 997,10	-170 245,62
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-18 562,34	-45 524,86
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	2 445,65	-3 546,91
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-16 116,69	-49 071,77

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'évaluations des actifs

EQUIGEST a confié les prestations de valorisation relatives au portefeuille géré à Société Générale Securities Services Net Asset Value. EQUIGEST reste responsable de la bonne valorisation des instruments financiers.

Le FCP est valorisée en cours de clôture.

La devise de valorisation de l'OPC 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 OPC.

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

- **Les actions et obligations** : elles sont valorisées au cours de clôture.
- **Les parts ou actions d'OPC** 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.

- **Méthode 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 couru.

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 fonctionnement et 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 fonctionnement et 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.
- des coûts liés aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter à la partie frais du DICI.

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux, barème
Frais de gestions internes et externes à la Société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats...)	Actif net	2,3920% TTC Taux maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	2,50% TTC Taux maximum
Commissions de mouvement Société de gestion Dépositaire ⁽¹⁾	Prélèvement sur chaque transaction	0,5980% TTC maximum sur valeurs mobilières françaises et étrangères De 0 à 100 euros TTC
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Les frais de fonctionnement et 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'OPC 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'OPC 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.

Toute rétrocession éventuelle des frais de gestion des OPC sous-jacents est acquise au FCP.

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

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

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

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

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

Néant.

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

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Capitalisation et/ ou distribution du résultat.



2 évolution actif net

	30.12.2016	31.12.2015
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	7 525 466,79	5 870 259,35
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	230 892,50	1 219 123,62
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-2 052 097,08	-181 460,11
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	87 850,85	529 656,83
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 512,50	-303 296,18
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-4 570,76	-34 129,04
Différences de change	7 195,15	82 451,48
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	30 456,66	388 385,70
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	785 051,69	754 595,03
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	754 595,03	366 209,33
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	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-18 562,34	-45 524,86
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	375,00	-
Actif net en fin d'exercice	5 805 494,27	7 525 466,79

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	367 362,88	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

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

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

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

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

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	367 362,88	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 954,02
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 092,78
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	-	-	157 940,30	209 422,58	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 954,02	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 092,78	-	-	-	-
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	CHF	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	377 686,94	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	1 954,02	-	-	-
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		2 600,43
Opérations de change à terme de devises :		
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
Coupons a recevoir		2 600,43
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		11 008,75
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Frais provisionnes		10 976,35
Debiteurs et créditeurs divers		32,40
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	2 550	230 892,50	22 283,981	2 052 097,08
Commission de souscription / rachat		-		36 091,38
Rétrocessions		-		36 091,38
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	2,36
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
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	873 641,30
- 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	-	-	-	-

	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-16 116,69	-49 071,77
Total	-16 116,69	-49 071,77
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-16 116,69	-49 071,77
Total	-16 116,69	-49 071,77
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
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	-	-

	30.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	182 408,71	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	95 882,35	244 360,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	278 291,06	244 360,81
Affectation		
Distribution	95 289,96	243 631,73
Plus et moins-values nettes non distribuées	217,39	729,08
Capitalisation	-	-
Total	95 507,35	244 360,81
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	58 103,634	77 837,615
Distribution unitaire	-	-

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

Devise EUR	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Actif net	5 805 494,27	7 525 466,79	5 870 259,35	4 990 852,32	3 878 825,12
Nombre de parts en circulation	58 103,634	77 837,615	67 076,019	58 506,657	54 111,816
Valeur liquidative	99,91	96,68	87,51	85,3	71,68
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-0,27	-0,63	-0,70	-6,88	1,33

⁽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 : 7 septembre 2001.

4 inventaire au 30.12.2016

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
FR0011184241	ADOCIA	PROPRE	1 600,00	97 600,00	EUR	1,68
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	2 287,00	241 621,55	EUR	4,16
FR0010220475	ALSTOM	PROPRE	2 743,00	71 798,03	EUR	1,24
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	1 522,00	152 580,50	EUR	2,63
FR0000120628	AXA	PROPRE	6 000,00	143 910,00	EUR	2,48
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT N	PROPRE	55,00	63 814,14	CHF	1,10
DE0005200000	BEIERSDORF	PROPRE	2 000,00	161 200,00	EUR	2,78
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	1 500,00	90 825,00	EUR	1,56
FR0013201365	BOLLORE ACT NEW	PROPRE	276,00	902,52	EUR	0,02
FR0000039299	BOLLORE SA	PROPRE	40 905,00	137 031,75	EUR	2,36
FR0000120503	BOUYGUES	PROPRE	3 500,00	119 157,50	EUR	2,05
FR0000125338	CAP GEMINI SA	PROPRE	1 500,00	120 225,00	EUR	2,07
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	PROPRE	800,00	50 246,76	CHF	0,87
DE0005439004	CONTINENTAL AG	PROPRE	700,00	128 590,00	EUR	2,21
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	PROPRE	8 616,00	101 496,48	EUR	1,75
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	PROPRE	2 000,00	144 780,00	EUR	2,49
CH0023405456	DUFREY AG REG	PROPRE	764,00	90 351,06	CHF	1,56
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	PROPRE	5 262,00	50 936,16	EUR	0,88
FR0000121881	HAVAS	PROPRE	20 471,00	163 768,00	EUR	2,82
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	1 149,00	87 174,63	EUR	1,50
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD	PROPRE	1 890,00	94 339,35	EUR	1,63
FR0000120321	L'OREAL SA PRIME DE FIDELITE	PROPRE	1 500,00	260 100,00	EUR	4,48
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PROPRE	1 000,00	181 400,00	EUR	3,12
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	PROPRE	2 000,00	211 400,00	EUR	3,64
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	15 000,00	216 525,00	EUR	3,73

EQUI OPPORTUNITE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000121501	PEUGEOT SA	PROPRE	7 500,00	116 212,50	EUR	2,00
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BON DE JOUISSANCE DIVIDENDE	PROPRE	800,00	173 274,98	CHF	2,98
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	1 500,00	115 350,00	EUR	1,99
FR0000131708	TECHNIP SA	PROPRE	2 700,00	183 087,00	EUR	3,15
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	4 263,00	207 693,36	EUR	3,58
DE0007472060	WIRECARD	PROPRE	2 650,00	108 358,50	EUR	1,87
Total Action				4 085 749,77		70,38
Obligation						
FR0010817452	AREVA 4.375% 06/11/19	PROPRE	150 000,00	157 940,30	EUR	2,72
FR0012821932	CAP GEMINI SA 1.75% 01/07/2020	PROPRE	100 000,00	105 602,53	EUR	1,82
FR0013053055	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020	PROPRE	100 000,00	103 820,05	EUR	1,79
Total Obligation				367 362,88		6,33
O.P.C.V.M.						
FR0011314277	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX UCITS ETF FCP	PROPRE	500,00	97 905,00	EUR	1,69
FR0011540566	EQUI-ACTION SUISSE PARTS R	PROPRE	200,00	258 076,00	EUR	4,45
FR0000289860	EQUI-CONVERTIBLES	PROPRE	370,00	615 565,30	EUR	10,60
LU0496786574	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV - LYXOR S&P 500 UCITS ETF	PROPRE	18 000,00	388 382,40	EUR	6,69
Total O.P.C.V.M.				1 359 928,70		23,42
Total Valeurs mobilières				5 813 041,35		100,13
Liquidites						
AUTRES						
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	0,00	-32,40	EUR	-0,00
Total AUTRES				-32,40		-0,00
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	0,00	1 954,02	CHF	0,03
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	-1 092,78	EUR	-0,02
Total BANQUE OU ATTENTE				861,24		0,01
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	0,00	-10 976,35	EUR	-0,19
Total FRAIS DE GESTION				-10 976,35		-0,19
Total Liquidites				-10 147,51		-0,17

EQUI OPPORTUNITE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Coupons</i>						
<i>Action</i>						
FR0000120271	TOTAL SA	ACHLIG	4 263,00	2 600,43	EUR	0,04
<i>Total Action</i>				2 600,43		0,04
<i>Total Coupons</i>				2 600,43		0,04
Total EQUI OPPORTUNITE				5 805 494,27		100,00