

**rapport
annuel**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

equigest

Les métiers de la gestion



EQUI-ACTIONS SUISSE

EXERCICE CLOS LE 30 09 2016

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport d'activité	6
comptes annuels	9
<i>bilan</i>	10
<i>actif</i>	10
<i>passif</i>	11
<i>hors-bilan</i>	12
<i>compte de résultat</i>	13
<i>annexes</i>	14
<i>règles & méthodes comptables</i>	14
<i>évolution actif net</i>	17
<i>compléments d'information</i>	18
inventaire	28

Société de gestion	EQUIGEST 153, Rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris
Dépositaire et conservateur	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Siège social : 29, Boulevard Haussmann -75009 Paris Adresse postale : 75886 - Paris Cedex 18
Commissaire aux comptes	PWC SELLAM - représenté par M. Patrick SELLAM 2, Rue Vatimesnil - CS 60003 - 92532 Levallois Perret Cedex

Informations concernant les placements et la gestion

Classification : Actions Internationales.

Affectation des sommes distribuables :

- Résultat net : Le FCP capitalise son résultat net.
- Plus-values nettes réalisées : Le FCP capitalise ses plus-values nettes réalisées.

Objectif de gestion : Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché des actions suisses sur un horizon de placement d'au moins cinq ans. Le FCP n'a pas d'indicateur de référence en raison d'une gestion totalement discrétionnaire.

Indicateur de référence : Le FCP n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un indice car le processus de gestion est fondé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux en dehors de toute appartenance à un indice de marché. Les choix s'appuient sur des ratios fondamentaux de valorisation ou sur la détection de situations spéciales.

Aucun indice ne reflète exactement l'objectif de gestion mis en oeuvre.

Toutefois l'indice SMI à dividendes réinvestis (Swiss Market Index), pourra servir d'indicateur a posteriori de la performance. L'indice SMI est l'indice de la bourse Suisse calculé en continu à partir d'un échantillon de 20 actions cotées sur le marché suisse, sélectionnées pour leur représentativité, leur importance et choisies en fonction d'exigences multiples (capitalisation, liquidité et diversification sectorielle) ; le poids de chaque valeur dans l'indice est pondéré en fonction de l'importance de sa capitalisation ajustée du flottant. Sa composition est réactualisée une fois par an.

Stratégies d'investissement :

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

Le FCP est exposé en permanence à 60% minimum au marché actions suisses de toutes capitalisations.

L'investissement porte sur des sociétés du marché suisse qui offrent, selon le gérant, une visibilité satisfaisante, une structure financière saine et un potentiel plus important que celui des marchés.

Les sociétés ne font pas obligatoirement partie de l'indice SMI. Dans cette occurrence, le gestionnaire porte une attention particulière à la liquidité du titre.

Le FCP pourra investir jusqu'à 25% en actions internationales hors Suisse.

Le FCP pourra faire l'objet d'une couverture de change au moyen de contrats de change à terme ou d'options. Le risque de change contre euro pourra être couvert en totalité, partiellement ou non couvert.

Dans la limite d'une fois l'actif, le gérant se réserve la possibilité d'utiliser des futures sur indice SMI 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 dans la limite de 10% maximum de l'actif. Le niveau maximal d'exposition de l'OPC aux marchés pourra être porté jusqu'à 110% de son actif.

Le FCP peut être investi jusqu'à 40% maximum de son actif en obligations émises par des entreprises privées ou publiques appartenant à la Suisse ou à l'Union européenne et bénéficiant d'une notation comprise entre AAA et BB- ou Ba3 ou non notées (les notations sont attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Fitch).

Le FCP pourra détenir jusqu'à 10% de son actif, en parts ou actions d'OPC et 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 pour les opérations d'acquisitions temporaires, dans le cadre de la gestion de trésorerie. 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.

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

• Actions :

Le FCP pourra détenir en direct des actions internationales et des titres donnant accès au capital (certificats d'investissement et de droit de vote, bons de souscription...) issus de toutes capitalisations et libellés en franc suisse ou en autres devises de pays de l'Union européenne.

• Titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le FCP est exposé au maximum à 40% de l'actif en obligations (obligations à taux fixe, obligations à taux variable, obligations indexées sur l'inflation, obligations convertibles ...) libellées en franc suisse ou en autres devises de l'Union européenne et de toutes maturités. Les émetteurs appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé bénéficiant d'une notation comprise entre AAA et BB- ou Ba3 ou non notés (les notations sont attribuées par Standard & Poor's, Moody's et Fitch).

• Actions ou parts d'autres OPC ou FIA :

Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC suivants :

- OPC européens dont français ;

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

Ces OPC ou FIA peuvent être gérés par Equigest.

A titre accessoire, le FCP peut investir dans des OPC de trésorerie pouvant utiliser des stratégies de long short.

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 ;
- de gré à gré.

- 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.

La ou les contreparties éligibles ne dispose(nt) d'aucun pouvoir sur la composition ou la gestion du portefeuille du FCP.

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 :

Dans les limites fixées par la réglementation et afin de réaliser l'objectif de gestion, le FCP pourra effectuer uniquement des prises en pension :

- prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier.

Informations relatives aux garanties financières de l'OPC :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, l'OPC 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.

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 :** le FCP est exposé à hauteur de 60% minimum en actions. 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 :** sur ces marchés, le volume des titres cotés est réduit. Les mouvements de marchés sont donc plus marqués à la baisse et plus rapide que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du FCP peut donc baisser plus fortement.
- **Risque de change :** le risque de change est le risque de baisse de la devise d'investissement (franc suisse) par rapport à la devise de référence du portefeuille (euro). La fluctuation de la monnaie par rapport à l'euro peut entraîner une baisse de la valeur des instruments et par conséquent une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.
- **Risque de perte en capital :** le porteur 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.
- **Risque de gestion discrétionnaire :** le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur la sélection de valeurs. Il existe un risque qu'Equi-Actions Suisses ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.
- **Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés :** l'utilisation des instruments dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
- **Risque de taux :** 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.
- **Risques liés aux investissements en obligations convertibles :** la valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau de taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.
- **Risque de contrepartie :** il mesure les pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles. Ainsi, le défaut de paiement d'une contrepartie pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : Tous souscripteurs.

Equi-Suisse s'adresse aux investisseurs souhaitant investir sur le marché financier suisse.

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.

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 distribuées 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 communiquée chaque lundi après-midi sera retenue pour le calcul des souscriptions et rachats reçus chaque vendredi avant 11h30 de la semaine précédente. La valeur liquidative est publiée sur le site internet d'Equigest : www.equigest.fr
- Le prospectus complet de l'Opc et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de EQUIGEST – 153 rue du Faubourg Saint Honoré – 75008 Paris.
- Date d'agrément par l'AMF : 30 août 2013.
- Date de création du Fonds : 16 septembre 2013.

rapport d'activité

Environnement global

L'environnement global peut se scinder en trois thématiques :

Banques centrales toutes expansionnistes/début d'un nouveau cycle pour la FED

La période d'octobre 2015 à septembre 2016 a été marquée par les politiques monétaires accommodantes des banques centrales et par la première remontée des taux de la FED.

En effet, le 12 décembre 2015 la FED a remonté de 25 bps son taux d'intérêt pour la première fois depuis novembre 2008, date à laquelle le taux était descendu à 0%. Depuis cette première hausse de taux, la FED hésite à durcir davantage sa politique monétaire craignant de ralentir l'inflation.

La BCE de son côté, a mis en place un arsenal de mesures supplémentaires pour relancer l'inflation en zone Euro. Elle a abaissé 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 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.

Retour de la croissance en zone Euro, ralentissement aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, stabilisation dans les pays émergents

L'économie américaine a perdu de sa vigueur au cours des derniers trimestres et l'accélération prévue au second trimestre 2016 ne s'est pas matérialisée. La croissance est estimée à 1.6% en 2016, à comparer à une croissance de 2.6% en 2015. Dans la zone Euro, Les chiffres économiques ne permettaient pas fin 2015 de laisser présager d'un rebond, mais la baisse 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 politiques 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.

Environnement de marché

Les actions

La période sous revue (septembre 2015 à septembre 2016) a été une année volatile pour les marchés actions. La première hausse des taux de la FED en décembre et les craintes sur l'économie chinoise en début 2016 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 dans le vert.

Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a affiché la meilleure performance des zones développées avec +15.39% tandis que Le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) a affiché une performance de -3.65%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 17.16%.

En suisse, le SMI (dividendes réinvestis, en CHF) a baissé de 0.93% et le SLI (Swiss Leader Index, dividendes réinvestis, en CHF) a progressé de 2.99%.

Pour l'année sous revue, les marchés actions européens ont eu des performances mitigées. Le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) avec -19.95% affiche la plus mauvaise performance de la zone. L'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) affiche une performance légèrement positive de +0.71%, tandis les indices Européens locaux affichent de meilleures performances: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) progresse de 3.57%, le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) de 8.80%.

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 14.79%.

Les taux européens

Sur la période, les courbes de taux européens ont connu un mouvement continu de baisse sur tous les points de courbes. Cette baisse s'est faite en deux 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 seconde 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 au final s'est aplatie, les taux longs ayant largement plus baissé que les taux courts. Cette courbe sur le 10 ans est passée de 0.96% à 0.274%, et sur le 5 ans de 0.3443% à -0.1490%. Les taux des états de la zone ont baissé, plus ou moins vite selon les pays, sauf ceux du Portugal et de la Grèce qui ont monté.

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, fin 2015 et 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.

Au global, sur la période, les spreads de crédit IG (indice Corpo € BofA Merrill) sont passés de manière assez linéaire de 113 bps à 72 bps, et le crédit HY (indice Corpo € HY BofA Merrill) de 486 bps à 362 bps mais en passant par 549 bps mi-janvier lors du pic de stress.

Un Euro faible et un Yen en baisse

Contre le dollar, l'Euro a été stable et a fluctué entre 1.0565 et 1.1534 sur la période. Il a légèrement progressé de +0.52%. Cette stabilité sur la période peut s'expliquer par les raisons suivantes :

- Le doute sur la croissance de la zone Euro
- La politique de la BCE accommodante
- la FED hésitante à durcir sa politique
- les élections américaines de novembre 2016

Les autorités japonaises (gouvernement et banque centrale) ont clairement affiché leur volonté de faire baisser le Yen mais celui-ci progresse et se retrouve à fin septembre 2016 à 113.92 contre 134.24 fin septembre 2015.

Le Franc Suisse est resté globalement stable sur la période, affichant une légère baisse de 0.33% face à l'Euro.

Politique d'investissement

Le FCP a conservé une exposition aux actions suisses élevée durant l'exercice (minimum de 80% - maximum de 95%), privilégiant la sélection de valeurs (pour rappel la gestion n'est pas benchmarkée). L'exposition globale au marché action est restée dans la fourchette 80%-99% durant l'exercice. Le portefeuille est concentré et constitué en moyenne d'une trentaine de lignes.

Au cours de l'exercice sous revue, l'investissement a été fait sur des sociétés solides financièrement, au business model éprouvé et avec un management de grande qualité. Le fonds a été investi dans des sociétés très diverses, de tout secteur et de toute capitalisation. L'investissement a été fait sur des entreprises de grande diversité comme Barry Callebaut (fabriquant de produits à base de chocolat), Syngenta (semences agricoles et produits phytosanitaires), Givaudan (arômes artificiels) et Dufry (opérateurs de zone de Duty Free).

En termes de capitalisation, contrairement aux indices SMI et SLI, le fonds est investi de manière non négligeable sur des capitalisations inférieures à 10MM CHF (35% environ à fin septembre 2016). Comme petites capitalisations, nous pouvons citer Autoneum, Bossard, Comet et Inficon.

Aucune couverture de change n'a été mise en place durant l'exercice ce qui implique un risque de change pour l'investisseur. La gestion n'anticipe pas de dépréciation forte et durable du CHF face à l'Euro dans les mois à venir. De plus, la dépréciation du CHF aurait mécaniquement un effet positif pour un grand nombre de sociétés exportatrices.

Performances

Sur la période sous revue, le FCP a eu une performance de +13.56% pour la part Institutionnel et +12.80% pour la part Retail, à comparer à une performance de +2.93% pour le SLI* en Euros.

Depuis la création de la part Institutionnelle (18 septembre 2013), le FCP a eu une performance de +28.1% à comparer à une hausse de +22.93% pour le SLI* en Euros.

Depuis la création de la part Retail (18 septembre 2013), le FCP a eu une performance de +25.21%.

La volatilité un an, sur un pas hebdomadaire, est de 12.71% pour la part institutionnelle contre 16.93% pour le SLI* en Euros.

Au niveau de la contribution à la performance, trois valeurs ont occupé les 3 premières places du portefeuille: Sika (+56.82% entre le 30/09/2015 et le 30/09/2016, en EUR), Geberit (+46.02% entre le 30/09/2015 et le 30/09/2016, en EUR), et Autoneum (+57.02% entre le 30/09/2015 et le 30/09/2016, en EUR). La somme des poids de ces 3 valeurs constitue environ 15.64% du portefeuille au 30/09/2016. A l'inverse, les trois valeurs qui ont ralenti la performance sont Novartis, Adecco et Richemont qui contribuent chacun respectivement à -1.14%, -1.05% et -1.04%.

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

* *indice à dividende réinvestis.*

Classement

Lipper (filiale de Thomson Reuters) classe la Sicav dans la catégorie « Actions Suisse ». 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 :



Pour établir ces notes, Lipper compare le fonds aux fonds de la même catégorie Lipper. Cet échantillon de fonds est relativement faible et contient 56 concurrents. Il faut aussi noter le faible nombre de concurrents français.

Droits de vote

Equigest n'a pas pour habitude de voter aux assemblées générales de sociétés étrangères dont il serait actionnaire.

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-Actions Suisse 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.

Méthode de calcul du risque global

Le FCP calcul son risque global via la méthode du calcul de l'engagement.

comptes annuels

BILANactif

	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	28 594 454,10	23 305 834,05
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	27 926 649,90	23 005 840,45
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	667 804,20	299 993,60
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	396 531,52	41 109,85
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	396 531,52	41 109,85
Comptes financiers	3 466,54	286 570,89
Liquidités	3 466,54	286 570,89
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	28 994 452,16	23 633 514,79

BILAN passif

	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	29 348 310,78	21 272 523,95
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-692 793,76	2 354 583,74
• Résultat de l'exercice	-10 951,23	-120 517,41
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	28 644 565,79	23 506 590,28
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	76 006,05	108 713,17
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	76 006,05	108 713,17
Comptes financiers	273 880,32	18 211,34
Concours bancaires courants	273 880,32	18 211,34
Emprunts	-	-
Total du passif	28 994 452,16	23 633 514,79

HORS-bilan

30.09.2016

30.09.2015

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

	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	389 048,80	309 377,71
• 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)	389 048,80	309 377,71
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 429,27	-1 319,28
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-2 429,27	-1 319,28
Résultat sur opérations financières (I - II)	386 619,53	308 058,43
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-397 885,14	-462 312,42
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-11 265,61	-154 253,99
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	314,38	33 736,58
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-10 951,23	-120 517,41

1 règles & méthodes comptables

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

Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Le FCP est valorisé en cours de clôture.

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'OPC et FIA 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 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.
- les éventuelles opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront toutes réalisées dans les conditions de marché (taux correspondant à la durée d'acquisition ou de cession des titres) et les revenus éventuels seront tous intégralement acquis à l'OPC.

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	Part R : 2.392% TTC Taux maximum Part I-EUR : 1.495% TTC Taux maximum Part I-CHF : 1.495% 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	0,20% TTC maximum sur les actions, rien sur les autres valeurs mobilières. De 9.5€ à 29€ 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 10% de son actif dans d'autres OPC. 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.

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 :

- dès lors que la valeur liquidative du FCP progresse de plus de 12% annualisé, 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 en septembre 2014, puis annuellement lors de chaque clôture d'exercice social.

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat du FCP lors du calcul de chaque valeur liquidative.

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.

armes

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

Parts R, I-EUR et I-CHF : Capitalisation du résultat et des plus-values nette réalisées.



2 évolution actif net

Devise	30.09.2016	30.09.2015
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	23 506 590,28	28 532 035,36
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	4 454 712,85	7 867 686,24
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-2 478 603,31	-14 200 764,64
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	834 551,18	1 648 657,20
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 758 926,21	-720 756,65
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-87 637,44	-126 588,31
Différences de change	93 324,66	2 668 761,71
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	4 091 819,39	-2 008 186,64
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	3 239 575,63	-852 243,76
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-852 243,76	1 155 942,88
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	-11 265,61	-154 253,99
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	28 644 565,79	23 506 590,28

3 compléments d'information

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

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

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

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

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

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

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

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	-	-	-	3 466,54
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	273 880,32
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	3 466,54	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	273 880,32	-	-	-	-
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	USD	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	25 983 537,24	1 147 116,16	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	3 594,52	-	-
Comptes financiers	3 466,54	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	31 908,60	-	-
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	396 531,52
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Ventes règlements différés	392 937,00
Coupons à recevoir	3 594,52
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	76 006,05
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	74 526,45
Commissions de mouvements	1 479,60
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART IC / FR0011540574	229	2 757 607,87	157	1 871 240,82
PART RC / FR0011540566	1 392	1 697 104,98	535	607 362,49
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART IC / FR0011540574		2 522,39		1 411,33
PART RC / FR0011540566		804,05		449,70
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART IC / FR0011540574		2 522,39		1 411,33
PART RC / FR0011540566		804,05		449,70
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART IC / FR0011540574		-		-
PART RC / FR0011540566		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen %

Catégorie de part :	
PART IC / FR0011540574	1,25
PART RC / FR0011540566	2,00

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice Montant

Catégorie de part :	
PART IC / FR0011540574	34 137,31
PART RC / FR0011540566	6 466,72

Rétrocession de frais de gestion :

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc -

- Ventilation par Opc "cible" :

- Opc 1 -

- Opc 2 -

- Opc 3 -

- Opc 4 -

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capitalnéant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

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 667 804,20

- 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	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Total acomptes		-	-	-	-

	30.09.2016	30.09.2015
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-10 951,23	-120 517,41
Total	-10 951,23	-120 517,41

PART IC / FR0011540574	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	27 208,64	-53 938,06
Total	27 208,64	-53 938,06
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART RC / FR0011540566	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-38 159,87	-66 579,35
Total	-38 159,87	-66 579,35
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	-	-

	30.09.2016	30.09.2015
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-692 793,76	2 354 583,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-692 793,76	2 354 583,74

PART IC / FR0011540574	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-504 900,60	1 760 630,83
Total	-504 900,60	1 760 630,83
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART RC / FR0011540566	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-187 893,16	593 952,91
Total	-187 893,16	593 952,91
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

Date de création du Fonds : 16 septembre 2013.

Devise					
EUR	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	16.09.2013	-
Actif net	28 644 565,79	23 506 590,28	28 532 035,36	400 000,00	-

PART IC / FR0011540574	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	16.09.2013	-
Nombre de parts en circulation	1 632	1560	2 195	-	-
Valeur liquidative	12 810,26	11 280,51	10 788,35	-	-
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*	-292,70	1 094,03	777,53	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽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 actions en circulation à cette date.

PART RC / FR0011540566	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	16.09.2013	-
Nombre de parts en circulation	6 180	5 323	4 535	400	-
Valeur liquidative	1 252,13	1 110,08	1 069,80	1 000,00	-
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*	-36,57	99,07	116,28	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽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 actions en circulation à cette date.

armexes

4 inventaire

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
EQUI-ACTIONS SUISSE						
<i>Valeurs mobilières</i>						
Action						
CH0010702154	KOMAX HOLDING	PROPRE	1 410.00	308 421.29	CHF	1.08
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	PROPRE	19 630.00	795 996.50	EUR	2.78
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	PROPRE	23 940.00	1 303 096.73	CHF	4.55
CH0127480363	AUTONEUM HLDGS AG	PROPRE	4 940.00	1 239 996.32	CHF	4.33
CH0038863350	NESTLE SA	PROPRE	34 620.00	2 436 705.59	CHF	8.51
CH0030170408	GEBERIT AG-NOM	PROPRE	3 930.00	1 537 166.24	CHF	5.37
CH0023868554	IMPLENIA	PROPRE	4 600.00	290 566.38	CHF	1.01
CH0012214059	LAFARGE HOLCIM LTD-NOM	PROPRE	6 000.00	289 628.54	CHF	1.01
CH0012138605	ADECCO GROUP INC	PROPRE	5 560.00	279 635.90	CHF	0.98
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BON DE JOUISSANCE DIVIDENDE	PROPRE	9 900.00	2 193 729.31	CHF	7.66
CH0012005267	NOVARTIS AG-NOM	PROPRE	26 900.00	1 889 628.54	CHF	6.60
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	PROPRE	2 790.00	641 320.34	CHF	2.24
US4595061015	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	PROPRE	8 955.00	1 147 116.16	USD	4.00
CH0023405456	DUFREY AG REG	PROPRE	8 022.00	896 906.22	CHF	3.13
CH0012453913	TEMENOS GROUP AG-NOM	PROPRE	13 620.00	766 406.77	CHF	2.68
CH0011037469	SYNGENTA AG-NOM	PROPRE	3 460.00	1 352 059.58	CHF	4.72
CH0010645932	GIVAUDAN N	PROPRE	382.00	694 385.80	CHF	2.42
CH0010570759	LINDT & SPRUENGLI AG-NOM	PROPRE	17.00	1 036 396.65	CHF	3.62
CH0010532478	ACTELION N	PROPRE	8 600.00	1 330 011.03	CHF	4.64
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT N	PROPRE	470.00	557 898.12	CHF	1.95
CH0002497458	SGS SA-NOM	PROPRE	362.00	723 933.43	CHF	2.53
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-NOM	PROPRE	3 309.00	739 626.61	CHF	2.58
CH0000587979	SIKA	PROPRE	391.00	1 698 311.88	CHF	5.93
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	PROPRE	4 500.00	353 553.70	CHF	1.23
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG	PROPRE	3 081.00	396 598.01	CHF	1.38
CH0011029946	INFICON HOLDING N	PROPRE	1 096.00	375 125.05	CHF	1.31
CH0009320091	FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	PROPRE	9 310.00	992 975.36	CHF	3.47
CH0003825756	COMET HOLDING	PROPRE	770.00	628 687.02	CHF	2.19
CH0238627142	BOSSARD HOLDING	PROPRE	3 920.00	460 985.66	CHF	1.61
CH0239229302	SFS GROUP SA	PROPRE	8 090.00	569 781.17	CHF	1.99
Total Action				27 926 649.90		97.49
O.P.C.V.M.						
FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	PROPRE	510.00	667 804.20	EUR	2.33
Total O.P.C.V.M.				667 804.20		2.33
Total Valeurs mobilières				28 594 454.10		99.83
Liquides						
AUTRES						

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	Prov.com mvts EUR	PROPRE		-1 479.60	EUR	-0.01
				-1 479.60		-0.01
Total AUTRES						
BANQUE OU ATTENTE						
	Banque EUR SGP	PROPRE		-241 971.72	EUR	-0.84
	Banque USD SGP	PROPRE		-31 908.60	USD	-0.11
	Banque CHF SGP	PROPRE		3 466.54	CHF	0.01
	Vie diff titres EUR	PROPRE		392 937.00	EUR	1.37
Total BANQUE OU ATTENTE				122 523.22		0.43
FRAIS DE GESTION						
	PrComVariableAcqu	PROPRE		-730.54	EUR	-0.04
	PrComGestFin	PROPRE		-12 615.89	EUR	-0.04
	PrComVariableAcqu	PROPRE		-587.17	EUR	-0.02
	PrComVariable	PROPRE		-33 406.77	EUR	-0.12
	PrComVariable	PROPRE		-5 879.55	EUR	-0.02
	PrComGestFin	PROPRE		-21 306.53	EUR	-0.07
Total FRAIS DE GESTION				-74 526.45		-0.26
Total Liquidités				46 517.17		0.16
Coupons						
Action						
USA595061015	INTL FLAVORS&FRAGRA	ACHLIG	8 955.00	3 594.52	USD	0.01
Total Action				3 594.52		0.01
Total Coupons				3 594.52		0.01
Total EQUI-ACTIONS SUISSE				28 644 565.79		100.00