

**equigest**

Les métiers de la gestion



# EQUI - CONGRETHIS

EXERCICE CLOS LE : 29.09.2017

**rapport**  
**annuel**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

# ■ sommaire

<b>informations concernant les placements et la gestion</b> .....	<b>3</b>
<b>rapport d'activité</b> .....	<b>6</b>
<b>comptes annuels</b> .....	<b>9</b>
<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 &amp; méthodes comptables</i> .....	14
<i>évolution actif net</i> .....	16
<i>compléments d'information</i> .....	17
<b>inventaire</b> .....	<b>24</b>

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

# Informations concernant les placements et la gestion

**Classification :** Diversifiés.

**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 générer de la performance, en participant à l'évolution des marchés monétaires, obligataires, obligations convertibles et actions. Il met en œuvre une allocation d'actif flexible et réactive entre ces 4 marchés et vise à offrir à l'investisseur, sur une période de 2 ans, un rendement net de frais de gestion de l'ordre de 3% l'an, cet objectif ne constituant en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM.

**Indicateur de référence :** Le FCP n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un indice. L'objectif de performance, fondé sur la réalisation d'hypothèses de marchés arrêtées par Equigest, rend peu opportune toute comparaison à un indicateur de référence. Toutefois l'investisseur pourrait se référer à un indice composite 85% Euro MTS 3-5 ans (coupons réinvestis) + 15% SBF 250 dividendes réinvestis « SBF 250 R index ».

**Stratégies d'investissement :**

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

La politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, met en œuvre une gestion discrétionnaire qui fera varier l'allocation d'actif du FCP en fonction des anticipations de l'équipe de gestion et du couple rendement/risque anticipé des différentes classes d'actifs. Celui-ci est analysé notamment en fonction du contexte macro-économique, des configurations techniques et de leur valorisation.

Le portefeuille sera exclusivement investi en valeurs libellées en Euros.

L'exposition du FCP au risque action, limitée à 25% maximum de l'actif net, se fera à travers des actions et/ou des obligations convertibles ou assimilées. Aucune ligne action ne pourra dépasser 2% de l'actif net. Ces actions seront essentiellement des grandes et moyennes capitalisations européennes, cotées en Euros.

L'ensemble des titres en portefeuille fera l'objet d'une analyse RSE (responsabilité sociétale des entreprises) par Ethifinance, société spécialisée dans la notation RSE d'entreprises européennes et doit satisfaire une notation minimum.

Les produits de taux sont essentiellement des obligations (fixes, variables, indexées, convertibles,...). Celles-ci sont émises par des émetteurs d'un pays membre de l'OCDE.

La pondération par émetteur noté high yield ou non noté (rating établi par l'une au moins des agences de notation S&P, Moody's et Fitch) sera limitée à 3% maximum de l'actif net.

La sensibilité du portefeuille au risque de taux et au risque de crédit est au maximum de 6.

Le FCP n'utilisera en aucun cas de produits dérivés.

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

Afin notamment de gérer sa trésorerie, le FCP pourra investir jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français coordonnés ou non ou européens coordonnés dont les titres sont strictement libellés en euros.

Dans le cas de son fonctionnement normal, le FCP peut avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces à titre temporaire, dans la limite de 10% de son actif net.

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

#### • Actions :

Le fonds est exposé au maximum à 25% de l'actif net au risque action à travers des actions des grandes et moyennes capitalisations européennes cotées en euros et/ou des obligations convertibles ou échangeables. Aucune ligne action ne pourra dépasser 2% de l'actif net.

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

Le fonds est exposé au maximum à 60% de l'actif net en obligations High Yield et non notés. L'investissement en obligations High Yield est limité à 30% maximum de l'actif net (les obligations non notées ne sont pas considérées ici comme High Yield).

La pondération par émetteur noté High Yield ou non noté (rating établi par l'une au moins des agences de notation S&P, Moody's et Fitch) sera limitée à 3% maximum de l'actif net.

#### • Actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA :

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

- OPCVM européens dont français ;

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

Le FCP peut notamment souscrire dans des OPCVM ou FIA français gérés par Equigest pour la gestion de sa trésorerie ou pour la diversification du risque.

### 3. Instruments dérivés :

Pas d'investissement sur les produits dérivés.

### 4. Titres intégrant des dérivés :

Obligations convertibles - bons de souscription.

### 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'OPCVM :**

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

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

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

### **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 de perte en capital : Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection. Il se peut donc que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

- Risque de 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.

- 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 baisse lié au sous-jacent : L'OPCVM étant investi en obligations convertibles, une baisse des sous-jacents va entraîner une baisse de la valeur liquidative. De même, si les actions détenues en direct baissent, la valeur liquidative du portefeuille baissera.

- **Risque de taux d'intérêt** : Cette exposition se traduit pour le FCP par une fourchette de sensibilité de 0 à 6. La sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPCVM une variation de 1% des taux d'intérêt. Une sensibilité de 4 se traduit ainsi, pour une hausse de 1% des taux, par une baisse de 4% de la valeur liquidative de l'OPCVM.
- **Risque de Haut Rendement («High Yield»)** : Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent, en cas de dégradation de la notation, diminuer significativement la valeur liquidative de l'OPCVM. Les signatures non notées, qui seront sélectionnées, rentreront majoritairement de la même manière dans cette catégorie et pourront présenter des risques équivalents ou supérieurs du fait de leur caractère non noté.
- **Risque de contrepartie** : Le FCP a recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le FCP à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

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

Ce FCP s'adresse aux investisseurs qui souhaitent bénéficier d'une performance de gestion diversifiée.

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 fortement recommandé aux souscripteurs de diversifier leurs investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce fonds commun de placement.

**Durée de placement recommandée** : Supérieure à deux ans.

**Régime fiscal** : La présente note détaillée n'a pas pour ambition de résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de parts du FCP. Celles-ci varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Les investisseurs sont tenus de s'informer eux-mêmes et, le cas échéant, de prendre tout conseil approprié auprès de leur conseil fiscal quant aux conséquences fiscales éventuellement attachées à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de parts du FCP en vertu des lois applicables dans leur pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur.

Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés en France. En application du principe de transparence fiscale, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans le FCP. Les plus ou moins values sont imposables, le cas échéant, entre les mains des porteurs du FCP.

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

- La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion ou du site internet : [www.equigest.fr](http://www.equigest.fr)
- 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 ainsi que sur le site internet : [www.equigest.fr](http://www.equigest.fr)
- Date d'agrément par l'AMF : 12 mai 2012.
- Date de création du Fonds : 11 mai 2012.

# rapport d'activité

## Environnement global

L'environnement global peut se scinder en deux thématiques :

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

La reprise cyclique de l'économie mondiale qui a débuté au deuxième semestre 2016 s'est encore affermie au premier semestre de 2017. La croissance mondiale, qui, en 2016, avait été la plus basse depuis la crise financière mondiale, à 3.2% devrait passer à 3.6% en 2017 et à 3.7% en 2018. L'accélération de la croissance s'est notamment observée en Europe, au Japon, en Chine et aux Etats-Unis. Les pays exportateurs de produit de base, en particulier de carburant ont eu une croissance ralentie car ils ont dû s'ajuster à leur forte baisse de recettes extérieures.

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

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

### 2. Des périodes électorales redoutées

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

## Environnement de marché

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

### 1. Les actions

La période sous revue a été une année peu volatile pour les marchés actions. Les indices de volatilité américains (VIX) et européens (V2X) terminent respectivement la période à 9.51% et 12.12% contre 13.29% et 19.77% fin septembre 2016. Les différentes élections ont apporté de la volatilité mais la tendance de fonds a été clairement à la hausse. La bonne croissance des résultats des entreprises a rassuré les marchés sur la solidité des fondamentaux, ce qui a permis d'enchaîner les plus hauts historiques particulièrement sur le marché américain. Ainsi, tous les marchés actions terminent la période dans le vert.

Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 18.58% et le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) de 25.91%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 22.83%.

En suisse, le SMI (dividendes réinvestis, en CHF) a progressé de 16.17% et le SLI (Swiss Leader Index, dividendes réinvestis, en CHF) de 22.61%.

Pour l'année sous revue, les marchés actions européens ont eu des performances remarquables. Le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) avec 42.54% affiche la meilleure performance de la zone. L'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) a gagné 23.75%, tandis les indices européens locaux ont eu des performances légèrement inférieures: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) a progressé de 23.5% et le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) de 22.05%.

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 29.29%.

### 2. Les taux

Contrairement à la période passée, la courbe des taux européens s'est pentifiée de façon progressive grâce à la hausse continue des taux longs. Sur l'Allemagne, le taux 5 ans a gagné 31 bps pour passer de -0.576% à -0.267% tandis que le taux 10 ans a gagné 58 bps pour passer de -0.119% à 0.464%. Le constat est le même sur la France où le taux 5 ans a gagné 45 bps pour passer de -0.437% à -0.008% tandis que le taux 10 ans a gagné 56 bps pour passer de 0.186% à 0.743%. Ce mouvement de hausse des taux a été soutenu par la bonne tenue de la conjoncture mondiale qui a amené la réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne à poursuivre la normalisation progressive de leur politique monétaire.

### 3. Le crédit

Les marges de crédit des entreprises européennes ont continué leur mouvement de resserrement tout au long de la période. La Banque Centrale Européenne a réduit ses achats mensuels d'obligations de 80 mds à 60 mds depuis avril 2017 mais la recherche de rendement a poussé les investisseurs à être moins exigeant au niveau des spreads de crédit notamment sur le segment non noté et « high yield ». Le mouvement de resserrement des spreads n'a pas été continu sur toute la période. Une première période qui part d'octobre à début décembre 2016 où les spreads s'écartent avec les craintes sur élections américaines puis celles sur le référendum en Italie. Le spread de crédit des entreprises Investment Grade ex-financière de la zone Euro (indice Merrill Euro Corp Non-Financial) est passé de 58 bps à 71 bps avec un spread maximum atteint 5 décembre soit le lendemain du référendum en Italie. Après le référendum constitutionnel italien, les spreads ont entamé leur second mouvement sur la période avec une tendance à la baisse du fait de l'appétit des investisseurs. Le spread de crédit des entreprises Investment Grade ex-financière de la zone Euro a ainsi baissé de façon progressive pour terminer la période à 46 bps. Du côté des entreprises « high yield », le mouvement de spread a été beaucoup plus intense avec un spread (indice Merrill Euro High Yield) qui est passé de 362 bps fin septembre 2016 à 212 bps fin septembre 2017.

### 4. Les devises

En ce qui concerne l'évolution des devises il faudra distinguer deux périodes. Une première période qui part de d'octobre 2016 à avril 2017 et une autre qui part d'avril 2017 à septembre 2017.

La première période est caractérisée par un euro faible contre le dollar et le franc suisse dans un contexte d'élan d'optimisme au niveau des Etats-Unis suite à l'élection de Donald Trump et aussi dans l'incertitude sur les élections françaises avec la montée de Marine Le Pen dans les sondages. Durant cette phase l'euro a baissé face au dollar et est passé de 1.1235 à 1.0591 le 07 avril 2017 avec un point bas de 1.0388 atteint le 20 décembre 2016. Contre le franc suisse l'euro est passé de 1.0915 à 1.0672 le 14 avril 2017.

La seconde période sera marquée par les dissipations des incertitudes sur la zone Euro ainsi que les doutes sur la mise en application des réformes fiscales de Donald Trump. Ainsi l'euro se renforce face à la plupart des devises, notamment face au franc suisse et au dollar. Contre le dollar, l'euro est passé de 1.0591 à 1.1814 le 29 septembre 2017 et contre le franc suisse, de 1.0672 à 1.1439 avec un pic à 1.1590 le 21 septembre 2017.

#### *Politique d'investissement*

L'exercice s'achève sur une performance positive de +3.98%, portée en grande partie par la performance des actions et des obligations convertibles. La poche crédit qui a la plus forte pondération dans le portefeuille a contribué positivement à la performance (+1.36% de contribution) sur l'exercice, la classe d'actifs ayant bénéficié du resserrement des spreads de crédit.

Sur la période la gestion de la poche action a été très dynamique. Le fonds a bien profité de cette gestion active à l'intérieur de cette poche et la sensibilité aux actions a ainsi oscillé entre 14% et 20%. A fin septembre la sensibilité aux actions du FCP était de 17.06%

La sensibilité obligataire a été réduite en début d'année dans un contexte électoral incertain en France. Elle est ensuite légèrement remontée et pour rester stable autour de 2.51.

L'investissement en Equi-Convictions a été le meilleur contributeur sur la période tandis que celui en BIC a été le pire contributeur.

#### *Performances*

Sur la période du 30 septembre 2016 au 29 septembre 2017, la performance du FCP s'est établie à +3.98% contre +3.32% pour l'indice composite. Sur une période de trois ans, la performance du FCP est de +6.45% contre +8.68% pour l'indice de référence et depuis le lancement (11/05/2012), la performance du FCP est de +16.03% contre +29.79% pour l'indice de référence.

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

#### *Droits de vote*

Sur la poche actions, le gérant exerce les droits de vote éventuels découlant de la qualité d'actionnaire du FCP dans l'intérêt exclusif des actionnaires d'Equi-Congréthis.

#### *Commissions de mouvement*

Le total des frais de négociation s'est élevé à 21 703,15 euros TTC pour un encours moyen de 23 000 357,21 euros. Il correspond à la somme des commissions de mouvement (10 412,71 HT revenant à Equigest), des frais de broker sur la poche actions, la taxe sur les transactions financières et des coûts de transaction du dépositaire, Société Générale, (11 290,44 TTC).

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](http://www.equigest.fr).

#### *Sélection et évaluation des intermédiaires et contreparties*

- Actions : Les intermédiaires retenus pour l'exécution des ordres de bourse sont choisis par les gérants de manière objective et documentée, et approuvés collégialement 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).

- Obligations : Le gérant traitant au meilleur prix a la possibilité de travailler avec de nombreux courtiers.

Le FCP calcule son risque global via la méthode du calcul de l'engagement (anciennement méthode linéaire).

### **Critères ESG**

Le FCP Equi-Congrethis prend en compte les critères ESG. Pour ce faire, Equigest a noué un partenariat avec Ethifinance, agence d'évaluation extra-financière indépendante dont la méthodologie d'analyse est certifiée par l'AI-CSRR. Un comité éthique se réunit trois fois par an. L'approche éthique mise en œuvre pour Equi-Congrethis peut être qualifiée d'approche « Ex-anté ». Ainsi, le FCP n'investira qu'après réalisation de l'analyse ESG par Ethifinance et validation de la notation ESG.

Le FCP Equi-Congrethis s'appuie sur ETHIFINANCE pour l'analyse ESG des titres composant son portefeuille.

ETHIFINANCE a élaboré une méthodologie d'analyse ESG qui est décrite sur son site internet [www.ethifinance.com](http://www.ethifinance.com) (onglet « Investisseurs »/ « Evaluation ESG »).

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

**Instruments financiers dérivés :** Néant.

### **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

	29.09.2017	30.09.2016
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>23 815 104,80</b>	<b>24 060 339,97</b>
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	2 771 331,55	2 575 512,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	19 613 683,05	20 285 648,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
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	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 430 090,20	1 199 179,30
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	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
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	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	-	<b>308,40</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	308,40
<b>Comptes financiers</b>	<b>578 254,81</b>	<b>301 249,42</b>
Liquidités	578 254,81	301 249,42
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>24 393 359,61</b>	<b>24 361 897,79</b>

# BILAN passif

	29.09.2017	30.09.2016
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	24 094 146,19	23 773 091,98
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-79 812,31	34 396,17
• Résultat de l'exercice	318 034,95	397 791,42
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>24 332 368,83</b>	<b>24 205 279,57</b>
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• 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	-	-
<b>Dettes</b>	<b>60 990,78</b>	<b>156 618,22</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	60 990,78	156 618,22
<b>Comptes financiers</b>	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>24 393 359,61</b>	<b>24 361 897,79</b>

# HORS-bilan

29.09.2017

30.09.2016

Devise	EUR	EUR
<b>Opérations de couverture</b>		
• 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)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

# COMPTE de résultat

	29.09.2017	30.09.2016
Devise	EUR	EUR
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,01	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	63 165,98	76 013,13
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	488 903,33	621 390,69
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>552 069,32</b>	<b>697 403,82</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 154,34	-95,10
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-2 154,34</b>	<b>-95,10</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>549 914,98</b>	<b>697 308,72</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-247 971,49	-299 811,51
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>301 943,49</b>	<b>397 497,21</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	16 091,46	294,21
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>318 034,95</b>	<b>397 791,42</b>

# 1 règles & méthodes comptables

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

## Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

EQUIGEST a confié les prestations de valorisation relatives au portefeuille géré à SGSS NAV. EQUIGEST reste responsable de la bonne valorisation des instruments financiers.

Le FCP est valorisé en cours de clôture.

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

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

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

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

- Les acquisitions temporaires de titres :

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

## 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.

## Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

## Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, 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'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.
- des couts liés aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

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

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux, barème (TTC)
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	1,20% TTC maximum sur les encours compris entre 0 et 10 millions d'euros 1,10% TTC maximum sur les encours compris entre 10 et 20 millions d'euros 1,00% TTC maximum sur les encours au-delà de 20 millions d'euros
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)
Commissions de mouvement  Société de gestion :  Dépositaire (1) :	Prélèvement sur chaque transaction	0,30% TTC maximum sur les actions rien sur les autres valeurs mobilières  De 4 à 60 € TTC (selon le pays)
Commission de surperformance	Actif net	15% TTC de la surperformance au-delà de 3% annualisé. 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 fonds peut investir jusqu'à 10% de son actif dans d'autres OPC.

(1) Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur de l'OPCVM pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités. Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPCVM et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.

#### 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 3% annualisés, après imputation des frais de gestion fixes, une provision au taux de 15% TTC sera appliquée sur la performance au-delà de 3%
- les frais de gestion variables ne seront perçus que si la valeur liquidative du FCP a progressé de plus de 3% 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 3%, 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 second exercice social est la valeur liquidative du 30/09/13
- 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 clôture du deuxième exercice, puis annuellement lors de chaque clôture d'exercice social.

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

**Devise de comptabilité**

La devise de comptabilité est l'Euro.

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

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

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

- Changement intervenu : 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 du résultat et des plus values nettes réalisées.



# 2 évolution actif net

	29.09.2017	30.09.2016
Devise	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>24 205 279,57</b>	<b>23 067 640,19</b>
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	8 067 799,55	8 754 488,23
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-8 810 120,72	-8 502 370,83
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	458 658,98	577 733,17
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-511 247,00	-518 556,36
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-21 703,15	-24 325,58
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	641 758,11	453 173,54
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 124 751,74	482 993,63
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	482 993,63	29 820,09
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	301 943,49	397 497,21
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*	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>24 332 368,83</b>	<b>24 205 279,57</b>

# 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	4 063 002,35	-
Obligations à taux fixe	14 198 284,53	-
Obligations à taux variable	1 352 396,17	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

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

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

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

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

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

	Taux	Actions	Change	Autres
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
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
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	18 261 286,88	-	1 352 396,17	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	578 254,81
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	314 047,97	319 205,10	4 538 842,34	11 459 959,10	2 981 628,54
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	578 254,81	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

**3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan**

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	-	-	-	Autres devises
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
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).

<b>Créances</b>		
Opérations de change à terme de devises :		-
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		-
-		-
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
<b>Dettes</b>		<b>60 990,78</b>
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		60 781,98
Provision de commission de mouvements		208,80
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

**3.6. Capitaux propres**

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	718	8 067 799,55	790	8 810 120,72
Commission de souscription / rachat		351,53		-
Rétrocessions		351,53		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

**3.7. Frais de gestion**

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	<b>0,88</b>
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	<b>45 381,95</b>
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.....	<b>néant</b>
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés .....	<b>néant</b>

**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	<b>1 430 090,20</b>
- 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-	-	-

	29.09.2017	30.09.2016
	EUR	EUR
<b>Affectation du résultat</b>		
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	318 034,95	397 791,42
<b>Total</b>	<b>318 034,95</b>	<b>397 791,42</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	318 034,95	397 791,42
<b>Total</b>	<b>318 034,95</b>	<b>397 791,42</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-



**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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Total acomptes</b>	-	-

	29.09.2017	30.09.2016
	EUR	EUR
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>		
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-79 812,31	34 396,17
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-79 812,31</b>	<b>34 396,17</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-79 812,31	34 396,17
<b>Total</b>	<b>-79 812,31</b>	<b>34 396,17</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Devise EUR	29.09.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
<b>Actif net</b>	<b>24 332 368,83</b>	24 205 279,57	23 067 640,19	26 312 190,10	20 606 760,51
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>2 097</b>	2 169	2 146	2 414	1 939
<b>Valeur liquidative</b>	<b>11 603,41</b>	11 159,64	10 749,13	10 899,83	10 627,51
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup></b>	<b>113,60</b>	199,25	124,24	244,54	18,7

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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 : 11 mai 2012.

# 4 inventaire au 29.09.2017

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	1 143,00	128 987,55	EUR	0,53
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	2 100,00	275 625,00	EUR	1,13
FR0000130452	EIFFAGE	PROPRE	2 850,00	249 660,00	EUR	1,03
FR0000121147	FAURECIA	PROPRE	4 000,00	234 920,00	EUR	0,97
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	2 347,00	188 229,40	EUR	0,77
FR0004007813	KAUFMAN & BROAD	PROPRE	6 372,00	259 977,60	EUR	1,07
FR0010307819	LEGRAND	PROPRE	3 500,00	213 780,00	EUR	0,88
FR0000120321	L'OREAL SA	PROPRE	1 500,00	269 850,00	EUR	1,11
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PROPRE	1 000,00	233 450,00	EUR	0,96
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	PROPRE	1 300,00	160 550,00	EUR	0,66
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	PROPRE	6 000,00	217 170,00	EUR	0,89
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SA	PROPRE	1 200,00	188 460,00	EUR	0,77
FR0013176526	VALEO SA	PROPRE	2 400,00	150 672,00	EUR	0,62
<b>Total Action</b>				<b>2 771 331,55</b>		<b>11,39</b>
<i>Obligation</i>						
FR0011731876	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	PROPRE	600 000,00	656 292,16	EUR	2,70
FR0013212958	AIR FRANCE KLM 3.75% 12/10/2022	PROPRE	500 000,00	558 397,67	EUR	2,29
XS1647404554	ALD SA 0.875% 18/07/2022	PROPRE	400 000,00	402 462,36	EUR	1,65
FR0011125442	AREVA 4.625% 05/10/2017	PROPRE	300 000,00	314 047,97	EUR	1,29
FR0012830685	ATOS 2.375% 02/07/2020	PROPRE	600 000,00	636 462,82	EUR	2,62
XS0951567030	A2A SPA 4.375% 10/07/2021	PROPRE	248 000,00	290 431,62	EUR	1,19
XS1268574891	BENI STABILI SPA CONV 0.875% 31/01/2021	PROPRE	200 000,00	207 730,35	EUR	0,85
XS1046498157	BFCM 0 03/20/19	PROPRE	300 000,00	303 180,36	EUR	1,25
FR0011592096	BIOMERIEUX 2.875% 14/10/20	PROPRE	600 000,00	656 996,14	EUR	2,70
XS1046827405	BNP PARIBAS TF/TV 20/03/2026	PROPRE	500 000,00	541 641,06	EUR	2,23
FR0010540930	BPCE 4.6% 14/12/19	PROPRE	500 000,00	549 713,89	EUR	2,26

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0011703776	BUREAU VERITAS 3.125% 21/01/2021	PROPRE	400 000,00	442 504,88	EUR	1,82
FR0012821932	CAP GEMINI SA 1.75% 01/07/2020	PROPRE	700 000,00	732 793,98	EUR	3,01
FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.726% 26/05/2021	PROPRE	200 000,00	239 396,88	EUR	0,98
FR0013185444	CHRISTIAN DIOR SE 0.75% 24/06/2021	PROPRE	600 000,00	609 141,21	EUR	2,50
BE0002259282	COFINIMMO CV 0.1875% 15/09/2021	PROPRE	4 500,00	638 230,50	EUR	2,62
FR0013264066	COMPAGNIE PLASTIC-OMNIUM 1.25% 26/06/2024	PROPRE	100 000,00	99 766,04	EUR	0,41
XS1502438820	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	PROPRE	100 000,00	100 362,26	EUR	0,41
XS1169630602	CRDIT AGRICOLE SA 0.875% 19/01/2022	PROPRE	500 000,00	516 235,48	EUR	2,12
XS1550149204	ENEL FINANCE INTL NV 1% 16/09/2024	PROPRE	300 000,00	302 218,73	EUR	1,24
FR0013184702	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	PROPRE	300 000,00	309 838,15	EUR	1,27
XS1204116088	FAURECIA 3.125% 15/06/2022	PROPRE	300 000,00	312 695,25	EUR	1,29
XS1598835822	FCA BANK SPA IRELAND 1.00% 15/11/2021	PROPRE	200 000,00	204 453,95	EUR	0,84
XS1317725726	FCE BANK PLC 1.528% 09/11/2020	PROPRE	300 000,00	315 761,33	EUR	1,30
XS1048568452	FIAT FINANCE AND TRADE LTD S.A 4.75% 22/03/2021	PROPRE	500 000,00	572 471,51	EUR	2,35
FR0011629344	FONCIERE DES REGIONS CV 0.875% 01/04/2019 DIRTY	PROPRE	4 136,00	416 485,89	EUR	1,71
XS1113441080	GEMALTO NV 2.125% 23/09/2021	PROPRE	300 000,00	308 367,66	EUR	1,27
FR0013066669	HAVAS 1.875% 08/12/20	PROPRE	600 000,00	634 909,73	EUR	2,61
FR0011847714	ICADE SA 2.25% 16/04/2021	PROPRE	500 000,00	538 008,08	EUR	2,21
FR0013143344	IMERYS SA 0.875% 31/03/2022	PROPRE	500 000,00	511 346,95	EUR	2,10
FR0012817542	INGENICO GROUP 0% 26/06/2022 CONV	PROPRE	2 500,00	419 013,13	EUR	1,72
FR0011912872	INGENICO 2.5% 20/05/2021	PROPRE	300 000,00	320 632,52	EUR	1,32
XS1322536506	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 0.625% CV 17/11/2022	PROPRE	500 000,00	487 647,02	EUR	2,00
XS0360809577	INTESA SANPAOLO 6.625% 08/05/2018	PROPRE	300 000,00	319 205,10	EUR	1,31
FR0013266087	KORIAN SA CV 2.50% PERP DIRTY 31/12/2049	PROPRE	4 144,00	177 943,36	EUR	0,73
FR0012161362	LAGARDERE SCA 2% 19/09/2019	PROPRE	500 000,00	515 244,41	EUR	2,12
BE6272861657	ONTEX GROUP 4.75% 15/11/2021	PROPRE	200 000,00	210 459,67	EUR	0,86
FR0011502830	PLASTIC OMNIUM 2.875% 29/0/20	PROPRE	100 000,00	107 988,51	EUR	0,44
XS1548539441	PSA BANQUE FINANCE 0.5% 17/01/2020	PROPRE	500 000,00	506 488,97	EUR	2,08
XS1238996018	REXEL SA 3.25% 15/06/2022	PROPRE	300 000,00	313 119,00	EUR	1,29
FR0012346856	SOCIETE FONCIERE LYONNAI 1.875% 26/11/2021	PROPRE	300 000,00	321 304,81	EUR	1,32

## EQUI-CONGRETHIS

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1616341829	SOCIETE GENERALE FRN 22/05/2024	PROPRE	500 000,00	507 574,75	EUR	2,09
DE000SYM7787	SYMRISE AG 0.2375% CV 20/06/2024	PROPRE	100 000,00	105 554,32	EUR	0,43
XS1209185161	TELECOM ITALIA SPA CV 1.125% 26/03/2022	PROPRE	400 000,00	401 741,02	EUR	1,65
XS0974375130	TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020	PROPRE	500 000,00	567 879,25	EUR	2,33
FR0012658094	UNIBAIL 0% 01/01/2022 CV	PROPRE	2 000,00	678 175,50	EUR	2,79
FR0013134681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% CV 15/03/2021	PROPRE	11 000,00	327 877,00	EUR	1,35
FR0013213709	WENDEL SA 1.00% 20/04/2023	PROPRE	200 000,00	200 885,59	EUR	0,83
XS1069846381	WERELDHAVE NV CV 1% 22/05/2019	PROPRE	200 000,00	202 604,26	EUR	0,83
<b>Total Obligation</b>				<b>19 613 683,05</b>		<b>80,61</b>
<b>O.P.C.V.M.</b>						
FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	PROPRE	420,00	550 078,20	EUR	2,26
FR0010819490	EQUI-CONVICTIONS A	PROPRE	400,00	880 012,00	EUR	3,62
<b>Total O.P.C.V.M.</b>				<b>1 430 090,20</b>		<b>5,88</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>23 815 104,80</b>		<b>97,87</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>AUTRES</b>						
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	0,00	-208,80	EUR	-0,00
<b>Total AUTRES</b>				<b>-208,80</b>		<b>-0,00</b>
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	578 254,81	EUR	2,38
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>578 254,81</b>		<b>2,38</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-15 400,03	EUR	-0,06
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	0,00	-45 381,95	EUR	-0,19
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-60 781,98</b>		<b>-0,25</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>517 264,03</b>		<b>2,13</b>
<b>Total EQUI-CONGRETHIS</b>				<b>24 332 368,83</b>		<b>100,00</b>