

EQUI- OPPORTUNITE

**rapport
annuel**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport d'activité	7
comptes annuels	11
<i>bilan</i>	12
<i>actif</i>	12
<i>passif</i>	13
<i>hors-bilan</i>	14
<i>compte de résultat</i>	15
<i>annexes</i>	16
<i>règles & méthodes comptables</i>	16
<i>évolution actif net</i>	18
<i>compléments d'information</i>	19
inventaire	26

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

Informations concernant les placements et la gestion

Classification : Diversifié.

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

Objectif de gestion :

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

Indicateur de référence :

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

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

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

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

Stratégie d'investissement :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• Actions :

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

• Titres de créances et instruments du marché monétaire :

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

• Actions ou parts d'autres OPC ou FIA :

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

- OPC européens dont français

Jusqu'à 30% en cumul de l'actif net :

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

3. Instruments dérivés :

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

• Nature des marchés d'intervention :

- réglementés ;
- organisés.

• Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action ;
- taux ;
- change.

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

- couverture ;
- exposition.

• Nature des instruments utilisés :

- futures ;
- options ;
- change à terme ;

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

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

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

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

4. Titres intégrant des dérivés :

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

5. Dépôts :

Le FCP n'effectuera pas de dépôts.

6. Emprunts d'espèces :

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

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

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

Profil de risque :

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

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

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

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

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

Les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du FCP peut donc baisser plus fortement.

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

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

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

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

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

Autres risques accessoires :

- **Risque lié aux produits dérivés :** L'utilisation des produits dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative à la baisse.

Garantie ou protection : néant

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

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

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

Durée de placement recommandée : Supérieure à cinq ans.

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

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

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

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

rapport d'activité

Environnement global

L'environnement global peut se scinder en deux thématiques :

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

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

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

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

2. Des périodes électorales redoutées

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

Environnement de marché

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

1. Les actions

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

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

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

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

2. Les taux

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

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

3. Le crédit

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

4. Les devises

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

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

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

Politique d'investissement

Sur l'exercice 2017, la gestion a conservé un biais positif sur les actions avec une exposition aux alentours de 90%.

Tout au long de l'année 2017, nous avons eu à faire face à des rachats provenant essentiellement de l'extérieur pour un montant d'environ 1,2 millions d'euros.

Au 29/12/17, le portefeuille est constitué de 33 lignes. Sur l'année nous avons :

- totalement soldé cinq lignes: Technip, Havas, Amundi ETF, Lyxor S&P 500, Vivendi
- réduit trois lignes : EDF, Total, Atos

Sur la période la performance a été tirée vers le haut par Wirecard (+2,79%), LVMH (+1,33%), Bolloré (+1,01%). Par contre, les valeurs comme Adoccia (-1,42%), Technip (-0,73%) et Sanofi (-0,10%) ont retardé la performance.

Pour la période à venir, nous sommes très positifs sur le marché des actions en raison du contexte économique porteur et des fondamentaux solides. Par contre et nous sommes vigilants sur les taux compte tenu des avertissements successifs de la Réserve Fédérale américaine.

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

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

Performances

Sur la période en revue, la variation de la valeur liquidative s'est établie à +11,19% à comparer à une hausse de +5,82% pour l'indice composite (40% CAC 40, 10% SP500, 10% DJ Stoxx 50, 10% Nikkei, 30% Indice Obligataire).

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

Classement

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

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

	3 ans	5 ans
Rendement Total	5	5
Rendement Cohérent	5	5
Préservation	2	2
Frais	2	2

5 4 3 2 1
Plus élevé Plus bas

Droits de vote

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

Commissions de mouvement

Le total des frais de négociation s'est élevé à 5 077,07 euros TTC pour un encours moyen de 5 322 943,46 euros. Il correspond à la somme des commissions de mouvement (3 647,56 euros HT revenant à Equigest), des frais de broker sur la poche actions, la taxe sur les transactions financières et des coûts de transaction du dépositaire, Société Générale (1 429,51 euros 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.

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 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).

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

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

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

Calcul du risque global : Non applicable.

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

Instruments financiers dérivés : Néant.

Rémunération

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

- Montant des rémunérations versées en 2017 :

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

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

- Montant total des rémunérations variables versées par Equigest sur l'exercice : 460 027 euros, 28% du total des rémunérations versées par Equigest.

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

Par ailleurs, aucun «carried interest» n'a été versé pour l'exercice.

Règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

Aucun instrument SFTR.

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

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

comptes annuels

BILANactif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	5 133 503,17	5 813 041,35
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 379 413,19	4 085 749,77
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	208 379,08	367 362,88
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés 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	545 710,90	1 359 928,70
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	2 757,76	2 600,43
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 757,76	2 600,43
Comptes financiers	10 844,69	1 954,02
Liquidités	10 844,69	1 954,02
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	5 147 105,62	5 817 595,80

BILAN passif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	4 857 166,68	5 543 319,90
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	182 408,71
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	298 794,20	95 882,35
• Résultat de l'exercice	-18 470,50	-16 116,69
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	5 137 490,38	5 805 494,27
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	9 615,24	11 008,75
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	9 615,24	11 008,75
Comptes financiers	-	1 092,78
Concours bancaires courants	-	1 092,78
Emprunts	-	-
Total du passif	5 147 105,62	5 817 595,80

HORS-bilan

29.12.2017

30.12.2016

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

COMPTE de résultat

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	99 120,70	114 915,14
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 673,80	9 640,33
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	106 794,50	124 555,47
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-195,86	-120,71
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-195,86	-120,71
Résultat sur opérations financières (I - II)	106 598,64	124 434,76
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-125 228,03	-142 997,10
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-18 629,39	-18 562,34
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	158,89	2 445,65
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-18 470,50	-16 116,69

1 règles & méthodes comptables

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

Règles d'évaluations des actifs

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

Le FCP est valorisée en cours de clôture.

La devise de valorisation de l'OPC est l'Euro.

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

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

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

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

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

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

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

- **Méthode d'évaluation des engagements hors-bilan** :

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

- **Méthode de comptabilisation**

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon couru.

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

Frais de gestion

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

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC.
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC.
- des couts liés aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.



2 évolution actif net

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	5 805 494,27	7 525 466,79
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	167 006,80	230 892,50
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-1 408 859,87	-2 052 097,08
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	331 919,37	87 850,85
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 550,50	-1 512,50
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-5 077,07	-4 570,76
Différences de change	-55 403,05	7 195,15
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	322 589,82	30 456,66
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 107 641,51</i>	<i>785 051,69</i>
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>785 051,69</i>	<i>754 595,03</i>
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-18 629,39	-18 562,34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	375,00
Actif net en fin d'exercice	5 137 490,38	5 805 494,27

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	208 379,08	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

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

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

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

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

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

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	208 379,08	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10 844,69
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	208 379,08	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10 844,69	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

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

Par devise principale	CHF	USD	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	419 038,28	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	6 965,41	585,34	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	2 757,76
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Coupons à recevoir	2 757,76
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	9 615,24
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	9 593,64
Débiteurs et créiteurs divers	21,60
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	1 530	167 006,80	13 389,005	1 408 859,87
Commission de souscription / rachat		-		21 702,83
Rétrocessions		-		21 702,83
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	2,35
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :	
- opc	545 710,90
- autres instruments financiers	-

3.10. Tableau d'affectation du résultat (En devise de comptabilité de l'Opc)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-18 470,50	-16 116,69
Total	-18 470,50	-16 116,69
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-18 470,50	-16 116,69
Total	-18 470,50	-16 116,69
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	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	298 794,20	95 882,35
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	298 794,20	95 882,35
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	298 794,20	95 882,35
Total	298 794,20	95 882,35
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Devise EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Actif net	5 137 490,38	5 805 494,27	7 525 466,79	5 870 259,35	4 990 852,32
Nombre de parts en circulation	46 244,629	58 103,634	77 837,615	67 076,019	58 506,657
Valeur liquidative	111,09	99,91	96,68	87,51	85,3
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	6,06	1,37	2,51	3,10	-6,88

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 7 septembre 2001.

4 inventaire au 29.12.2017

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
FR0011184241	ADOCIA	PROPRE	1 600,00	22 960,00	EUR	0,45
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	2 515,00	264 200,75	EUR	5,14
FR0010220475	ALSTOM	PROPRE	2 743,00	94 921,52	EUR	1,85
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	1 000,00	121 350,00	EUR	2,36
FR0000120628	AXA	PROPRE	6 000,00	148 410,00	EUR	2,89
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT N	PROPRE	55,00	95 552,04	CHF	1,86
DE0005200000	BEIERSDORF	PROPRE	2 000,00	195 800,00	EUR	3,81
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	1 500,00	93 375,00	EUR	1,82
FR0000039299	BOLLORE SA	PROPRE	41 879,00	189 628,11	EUR	3,69
FR0000120503	BOUYGUES	PROPRE	3 500,00	151 585,00	EUR	2,95
FR0000125338	CAP GEMINI SE	PROPRE	1 500,00	148 335,00	EUR	2,89
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	PROPRE	800,00	60 365,75	CHF	1,18
DE0005439004	CONTINENTAL AG	PROPRE	700,00	157 535,00	EUR	3,07
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	PROPRE	8 616,00	118 900,80	EUR	2,31
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	PROPRE	2 000,00	177 180,00	EUR	3,45
CH0023405456	DUFREY AG REG	PROPRE	764,00	94 602,29	CHF	1,84
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	PROPRE	7 472,00	77 858,24	EUR	1,52
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	1 173,00	104 408,73	EUR	2,03
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD	PROPRE	1 890,00	88 905,60	EUR	1,73
FR0000120321	L'OREAL SA	PROPRE	1 500,00	277 425,00	EUR	5,40
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PROPRE	1 000,00	245 400,00	EUR	4,78
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	PROPRE	2 000,00	239 100,00	EUR	4,65
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	15 000,00	217 125,00	EUR	4,23
FR0000121501	PEUGEOT SA	PROPRE	7 500,00	127 162,50	EUR	2,48
CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	PROPRE	800,00	168 518,20	CHF	3,28

EQUI-OPPORTUNITE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	1 500,00	107 775,00	EUR	2,10
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	PROPRE	5 400,00	139 590,00	EUR	2,72
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	4 448,00	204 808,16	EUR	3,99
DE0007472060	WIRECARD	PROPRE	2 650,00	246 635,50	EUR	4,80
Total Action				4 379 413,19		85,24
Obligation						
FR0012821932	CAP GEMINI SA 1.75% 01/07/2020	PROPRE	100 000,00	104 701,03	EUR	2,04
FR0013053055	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020	PROPRE	100 000,00	103 678,05	EUR	2,02
Total Obligation				208 379,08		4,06
O.P.C.V.M.						
FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	PROPRE	50,00	65 453,00	EUR	1,27
FR0011540566	EQUI-ACTION SUISSE PARTS R	PROPRE	170,00	252 791,70	EUR	4,92
FR0000289860	EQUI-CONVERTIBLES	PROPRE	130,00	227 466,20	EUR	4,43
Total O.P.C.V.M.				545 710,90		10,62
Total Valeurs mobilières				5 133 503,17		99,92
Liquidités						
AUTRES						
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	0,00	-21,60	EUR	-0,00
Total AUTRES				-21,60		-0,00
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	0,00	6 965,41	CHF	0,14
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	3 293,94	EUR	0,06
	BANQUE USD SGP	PROPRE	0,00	585,34	USD	0,01
Total BANQUE OU ATTENTE				10 844,69		0,21
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	0,00	-9 593,64	EUR	-0,19
Total FRAIS DE GESTION				-9 593,64		-0,19
Total Liquidités				1 229,45		0,02
Coupons						
Action						
FR0000120271	TOTAL SA	ACHLIG	4 448,00	2 757,76	EUR	0,05
Total Action				2 757,76		0,05
Total Coupons				2 757,76		0,05
Total EQUI OPPORTUNITE				5 137 490,38		100,00