



INOCAP GESTION S.A.S.

QUADRIGE

rapport
annuel

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 29.12.2017

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport d'activité	6
comptes annuels	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	29

Société de gestion	INOCAP GESTION SAS 40, rue de la Boétie - 75008 - Paris
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 29, Boulevard Haussmann - 75009 Paris
Commissaire aux comptes	KPMG 2, avenue Gambetta - 92066 paris la défense Cedex Représenté par Monsieur Gérard GAULTRY
Commercialisateur	INOCAP GESTION SAS

Informations concernant les placements et la gestion

Classification : Actions des pays de l'Union Européenne.

Modalités de détermination et d'affectation des revenus :

Pour les parts C et I : les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majorées ou diminuées du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

Objectif de gestion : L'objectif du Fonds est d'optimiser la performance, sur une période d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire basée sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations qui font de l'innovation un catalyseur de leur développement et ce sans référence à un indice.

Indicateur de référence : L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel la composition d'un indicateur de référence.

Toutefois, à titre d'information, la performance du Fonds pourra être comparée, à posteriori, à l'indicateur composite suivant : pour 10% l'indice Alternext All Share dividendes réinvestis et pour 90% l'indice CAC Small dividendes réinvestis.

L'indice Alternext All Share dividendes réinvestis regroupe 179 petites et moyennes valeurs cotées dans des conditions simplifiées à Paris, Bruxelles et Amsterdam. (code Bloomberg : ALASN Index).

L'indice CAC Small dividendes réinvestis regroupe 220 valeurs d'importance moyenne dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'euros. (code Bloomberg : CACSN Index)

Stratégie d'investissement :

Stratégie utilisée :

Le FCP suivra une gestion discrétionnaire afin d'être investi jusqu'à 100% en actions cotées sur des marchés réglementés ou régulés européens majoritairement de petites et moyennes capitalisations (capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros lors de l'entrée en portefeuille) et détiendra à tout moment en permanence au moins 75% de titres éligibles au PEA PME. Le Fonds pourra détenir jusqu'à 20% maximum de son actif dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard d'euros. Le FCP est exposé à 60% minimum en actions des pays de l'Union Européenne. Le Fonds pourra être investi à hauteur de 25% maximum de l'actif sur des produits de taux afin de réduire l'exposition aux marchés actions.

Le Fonds pourra investir dans une limite de 10% de son actif dans des OPCVM français ou européens agréés conformément à la Directive 2009/65/CE, ou en OPC autorisés à la commercialisation en France ou en FIA français, répondant aux 4 critères de l'article R 214-13 du Code Monétaire et Financier dans le but de gérer sa trésorerie.

Le FCP Quadrige pourra intervenir sur tous les marchés actions européens, avec une proportion plus forte aux actions françaises, en orientant la sélection des investissements sur des sociétés dont : (i) l'innovation produit/service est une composante essentielle de leur stratégie, (ii) leurs innovations technologiques, industrielles et commerciales leur permettent d'accroître leurs marges et (iii) une part significative de leur chiffre d'affaires est réalisée à l'export.

La stratégie d'investissement est opportuniste et visera des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros de tous secteurs d'activité sans contrainte d'exposition minimum ou maximum à un secteur prédéfini. Le Fonds pourra détenir jusqu'à 20% maximum de son actif dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard d'euros.

La stratégie d'investissement sera basée sur le « stock picking » de sociétés ayant ou en capacité d'avoir une position de « leadership » sur des activités de niche. La Société de Gestion réalisera ses propres analyses à partir de sources internes et externes des sociétés ciblées et portera sur les fondamentaux de ces dernières :

Fondamentaux quantitatifs :

- analyse des bilans et comptes de résultats,
- analyse de la structure financière et génération de *cash flows*,
- analyse des dépenses de R&D,
- perspectives de croissance d'activité et de rentabilité,
- part du chiffre d'affaires à l'export.

Fondamentaux qualitatifs :

- qualité du management,
- secteur d'activité de niche,
- environnement concurrentiel,
- degrés de dépendance de l'activité à une zone géographique ou une typologie de clients,
- capacité à maintenir les prix.

Une fois cette analyse effectuée et complétée par des rencontres notamment privées avec les sociétés étudiées, la Société de Gestion réalise une valorisation de l'entreprise et détermine un objectif de cours d'achat.

Catégorie d'actifs et de contrats financiers dans lesquels l'OPCVM entend investir :

Actifs hors dérivés intégrés :

Actions :

Le FCP Quadrige est éligible au PEA PME et sera à tout moment investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres assimilés de sociétés de l'Union Européenne cotées sur des marchés réglementés ou régulés. Les investissements seront réalisés dans des titres de société dont la capitalisation boursière n'excède pas 1 milliard d'euros lors de l'entrée en portefeuille. Toutefois, le Fonds pourra détenir jusqu'à 20% maximum de son actif dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard d'euros.

Le Fonds pourra, dans une limite de 10% de l'actif, détenir des titres de sociétés cotées dans des pays hors de l'Union Européenne.

Titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le Fonds pourra investir à hauteur de 25% maximum de son actif dans des titres de créances ou instruments du marché monétaire, sans limitation de la durée restant à courir lors de l'acquisition. La répartition entre émetteurs privés et publics est déterminée librement par le gérant. Le Fonds investira sur des titres dont la notation, au moment de l'acquisition, ne sera pas inférieure à BBB- (notation S&P ou notation équivalente d'une autre agence de notation). Tous les supports de taux seront libellés en euros et accessoirement en autres devises. En cas de dégradation de la notation, le Fonds cédera la ou les positions visée(s).

Actions ou parts d'autres OPCVM :

Le Fonds pourra détenir jusqu'à 10% de son actif des parts ou actions d'OPCVM Français coordonnés ou d'OPCVM Européens coordonnés. Ces derniers pourront être des : (i) OPCVM « monétaires » ou « monétaires court terme » afin de gérer la trésorerie et le passif de l'OPCVM, (ii) OPCVM « obligations et autres titres de créance libellés en euros » ou « obligations et autres titres de créance internationaux » dans le but de réaliser l'objectif de gestion, (iii) OPCVM « actions françaises » ou « actions internationales » ou « actions des pays de l'Union Européenne » ou « diversifiés » afin d'exposer le Fonds à des secteurs et zone géographiques non atteintes par la stratégie du Fonds.

Instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés :

Le Fonds n'aura pas recours aux instruments financiers dérivés.

Dans la limite de 10% de l'actif net, le Fonds peut investir dans des titres intégrant des dérivés. Ces instruments sont restreints aux obligations convertibles (simples, indexées, ORA...) et aux bons de souscriptions.

Dépôts :

Le Fonds n'effectuera pas de dépôts.

Emprunts d'espèces :

Le Fonds pourra avoir recours temporairement aux emprunts d'espèces dans la limite de 10% de son actif en raison des opérations liées à ses flux (investissements et désinvestissements en cours, opération de souscriptions/rachats).

Acquisition ou cession temporaire de titres :

Le Fonds ne procédera pas à des opérations d'acquisitions ou cessions temporaires de titres.

Profil de risque : Vous devez avoir conscience que le profil de risque du FCP est adapté à un horizon de placement minimum de 5 ans.

Risque 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 ou les titres les plus performants.

Risque de perte en capital :

Le FCP n'offre aucune garantie de performance ou de capital et peut donc présenter un risque de perte en capital. Le capital initialement investi pourra ne pas être entièrement restitué.

Risque lié aux marchés actions :

Le Fonds est exposé en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif sur les marchés actions. Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net du FCP pouvant avoir un impact négatif sur sa valeur liquidative.

Risque lié aux marchés de petites capitalisations :

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le Fonds pourra être exposé aux marchés régulés de micro et petites capitalisations. Les volumes d'échange en bourse sont réduits et les mouvements de marché sont plus marqués et rapides tant à la hausse qu'à la baisse que sur les moyennes et grandes capitalisations. La part des actions cotées sur Alternext ne dépassera pas 10% de l'actif du Fonds.

Risque de taux et de crédit :

Le Fonds pourra être exposé dans la limite de 25% de son actif directement ou via des OPCVM (dans la limite de 10% de l'actif du FCP) en support de taux.

Lorsque les taux montent, la valeur liquidative des produits de taux détenus en portefeuille diminue. La hausse des taux peut donc provoquer une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse faire face à ses engagements ainsi qu'à la dégradation de la notation de l'émetteur qui peut impacter négativement la valeur liquidative du portefeuille du FCP.

Risque lié aux obligations convertibles :

Le FCP pourra être investi en obligations convertibles. La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des 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 change :

Le portefeuille du FCP peut être exposé jusqu'à 10% de son actif au risque de change hors euro. Il s'agit du risque de baisse des titres détenus par rapport à la devise de référence du portefeuille qui est l'euro.

Garantie ou protection :

Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Part C : tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes physiques, dont les souscripteurs au travers de PEA, PEA PME, comptes titres.

Part I : institutionnels et sociétés de gestion français.

Les parts du Fonds sont éligibles au PEA et au PEA PME

Le Fonds s'adresse à tous souscripteurs. Les parts du Fonds sont éligibles au PEA et pourront servir de support à des contrats d'assurance-vie libellés en unité de compte. Le Fonds pourra convenir à des investisseurs recherchant une exposition aux marchés actions de petites et moyennes capitalisations sur une période de placement de 5 ans minimum et qui sont conscients des risques liés à l'évolution des marchés et à leur volatilité.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce Fonds dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Pour le déterminer, il convient de tenir compte du patrimoine personnel, des besoins actuels et de la durée recommandée de placement mais également du souhait de prendre des risques ou a contrario de privilégier un investissement prudent.

Il est également recommandé aux investisseurs de suffisamment diversifier leurs placements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Indications sur le régime fiscal : Le FCP est éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA) et au PEA PME. Le FCP n'est pas assujéti à l'IS et un régime de transparence fiscale s'applique pour le porteur. Le régime fiscal applicable aux plus ou moins values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement du FCP. Si l'investisseur a des doutes sur sa situation fiscale personnelle, il doit s'adresser à un conseiller fiscal reconnu.

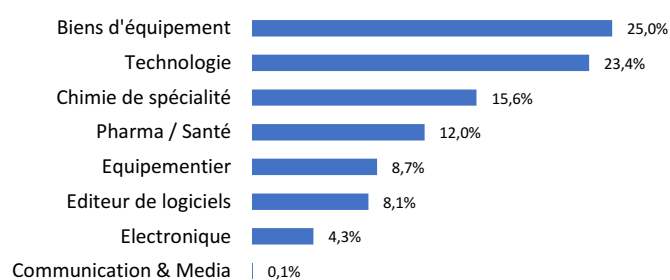
Pour plus de détails, le prospectus est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement en français dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : INOCAP – 40, rue la Boétie 75008 Paris – Tél : 01 45 64 05 80. Ces documents sont également disponibles sur le www.inocap.fr.
- Date d'agrément par l'AMF : 23 avril 2013.
- Date de création du Fonds : le 2 juillet 2013.

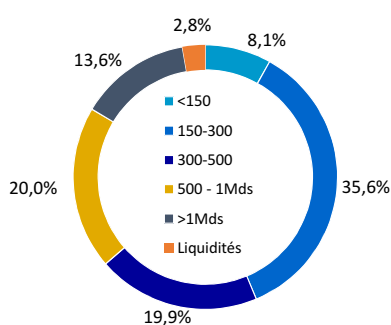
rapport d'activité

- MGI Digital Technology | 9,90%
- PCAS | 9,59%
- Haulotte Group | 6,82%
- Naturex | 5,96%
- ECA | 5,06%
- SII | 4,99%
- Guerbet | 4,96%
- Sogclair | 4,95%
- Virbac | 4,93%
- Infotel | 4,88%

Répartition sectorielle du fonds Quadriga au 29/12/2017 :



Répartition du fonds Quadriga par capitalisation boursière au 29/12/2017 :



Evolution de la capitalisation moyenne pondérée du fonds Quadriga au cours de l'exercice 2017 :

	janv-17	févr-17	mars-17	avr-17	mai-17	juin-17	juil-17	août-17	sept-17	oct-17	nov-17	déc-17
Capi. Moyenne	696 M€	658 M€	605 M€	557 M€	578 M€	613 M€	563 M€	561 M€	584 M€	576 M€	510 M€	469 M€

Evolution du taux d'exposition action du fonds Quadriga au cours de l'exercice 2017 :

	janv-17	févr-17	mars-17	avr-17	mai-17	juin-17	juil-17	août-17	sept-17	oct-17	nov-17	déc-17
Taux d'exposition	98,51%	97,53%	94,16%	92,23%	93,81%	95,54%	98,85%	97,91%	89,57%	98,04%	98,35%	97,18%

Le fonds Quadrige au 29/12/2017 a une exposition de 93.3 % au titres éligibles au PEA-PME. Sur l'ensemble de l'année 2017, Quadrige enregistre une performance de +12,72% en comparaison à l'indicateur de référence (10% l'indice EuronextGrowth dividendes réinvestis + 90% l'indice CAC Small dividendes réinvestis) qui a enregistré une performance de 22.19%. Au 29 décembre 2017, sa valeur liquidative s'établit à 259,20 €.

L'actif net de Quadrige s'établit à 77,0 M€ à la fin de l'exercice 2017.

Ci-dessous le récapitulatif des évolutions de la valeur liquidative et de l'actif net du fonds Quadrige au cours de l'exercice 2017 :

	janv-17	févr-17	mars-17	avr-17	mai-17	juin-17	juil-17	août-17	sept-17	oct-17	nov-17	déc-17
VL	240,16 €	233,83 €	236,36 €	236,38 €	260,48 €	264,23 €	259,00 €	252,25 €	260,82 €	258,33 €	250,82 €	259,20 €
Actif Net	119 M€	124 M€	116 M€	101M€	104 M€	103 M€	96 M€	90 M€	89 M€	84 M€	78 M€	77 M€

Durant l'année 2017, le fonds a tiré profit de la solide performance de certaines convictions telles que MGI Digital Technology, Sogclair, Bénéteau, PCAS et Soitec.

MGI Digital Technology (+33.24%*) a connu, dès 2017, une amplification de sa croissance grâce à la distribution d'une part grandissante de sa gamme de produits au sein du réseau mondial de Konica Minolta, qui détient plus de 36% de son capital. Ses récents développements dans l'impression 3D intelligente, à base d'aluminium couplés à la technologie OLED de Konica, vont révolutionner l'industrie du packaging. La progression de 14% de ses ventes, au cours du 1er semestre, a été tirée par la montée en puissance des ventes réalisées par le japonais Konica Minolta, qui sont en croissance de 140% et représentent déjà 47% du CA de MGI Digital. Cette solide dynamique devrait s'amplifier au cours des prochains trimestres. La combinaison des technologies OLED de Konica et jet d'encre de MGI est en train de révolutionner l'industrie de l'emballage. Ces deux leaders, par leur positionnement uniques, créent le packaging éclairé, intelligent.

Sogclair (+83,85%*) est une ETI familiale industrielle très innovante dont les ventes devraient atteindre 148 M€ en 2017. Sogclair bénéficie d'un positionnement hybride, à la fois SSII et équipementier de sous-ensembles composites complexes pour l'aéronautique. Sa stratégie de développement est basée sur l'innovation permanente, qui lui procure une position de partenaire clé dans les grands programmes de R&D mondiaux (véhicule autonome, cockpit du futur), et sur l'international. L'ETI d'ingénieurs spécialistes du marché de l'aéronautique avait surpris par la vigueur de ses résultats 2016, très supérieurs aux anticipations puisqu'en progression de 64% malgré le renforcement des investissements. L'optimisme du management, inhabituel en début d'année, a crédibilisé les solides perspectives de développement en 2017. Sogclair a maintenu sa solide dynamique, avec des ventes en progression de près 10% au 1er semestre, tirée par son activité simulation et la zone Amérique, en hausse de respectivement 45% et 48%. La création de deux filiales, avec Michelin pour l'impression 3D métallique, et avec Renault pour la simulation de la voiture autonome, valide ses compétences technologiques uniques. Sogclair a également bénéficié d'une croissance semestrielle de ses profits de plus de 90%, et de la visibilité de ses développements à la fois dans l'impression 3D métal, ainsi que dans les logiciels de simulation dédiés à la voiture autonome. L'accélération de sa croissance devrait se poursuivre en 2018, couplée à une sensible progression de sa rentabilité.

Bénéteau (+12,03%*) est une ETI française familiale industrielle innovante qui se distingue par son audace créatrice depuis 130 ans. Bénéteau entame une phase de très forte accélération. Le lancement de 32 nouveaux modèles, avec un focus sur les hors-bords et les bateaux de grande taille, ainsi que des procédés industriels plus efficaces, vont être à l'origine d'une optimisation de sa rentabilité au cours des prochaines années. Les excellents résultats 2017 attestent de cette nouvelle dynamique. Sur l'ensemble de l'année, le CA a atteint 1,2 Md€ et les résultats ont cru d'environ 50%. Son accélération s'est révélée très franche en 2017, avec des ventes en hausse de 11,5%, et des profits en progression de 96%, très supérieurs aux prévisions. La génération de trésorerie a dépassé 100 M€ sur l'année malgré un renforcement des investissements. L'accélération des succès commerciaux et la montée en puissance de l'optimisation de la production sont à l'origine de ces remarquables performances.

PCAS (+26,59%*), ETI française « pépite innovante » de la chimie fine qui bénéficie d'un positionnement unique dans un marché en profonde évolution, a profité d'une OPA de Novacap. PCAS fait de l'innovation permanente le cœur de ses développements. PCAS fabrique des principes actifs pharmaceutiques utilisés dans les médicaments. Sa grande réactivité et son excellence opérationnelle, couplées à l'exigence du meilleur niveau de sécurité et de qualité, sont à l'origine d'importants gains de parts de marché en France comme à l'international. Sa croissance s'est accélérée au 1er semestre, avec des ventes en hausse de 9,4% dépassant 110 M€. La valorisation proposée par Novacap à l'occasion de son OPA, soit 250 M€, ne reflète que partiellement la très forte visibilité sur ses perspectives de croissance rentable. Nous n'avons pas apporté à l'offre et restons actionnaire. PCAS a profité d'une forte accélération de son activité, avec une progression de plus de 27% de ses ventes au 3ème trimestre, qui devrait être à l'origine d'un sensible renforcement de sa rentabilité.

Soitec (+19,06%*) a profité de l'annonce de l'américain Globalfoundries – 2ème fonderie de semi-conducteurs au monde – de son renforcement des investissements dans le FD-SOI, adressant les marchés de l'internet des objets, de la mobilité et de l'automobile. Soitec bénéficie également de solides perspectives de croissance liées aux récents investissements de Samsung dans le FD-SOI.

A contrario, certaines convictions ont été source de contre-performance en 2017 : Virbac, Groupe Gorgé, et ESI Group.

Virbac (-20,71%*) a confirmé son inflexion, avec une croissance de ses résultats de 72% en 2016, mais pâtit de prévisions de croissance et de rentabilité moindres qu'anticipées pour 2017. Virbac a connu des ventes décevantes au 3ème trimestre, impactées par un important déstockage dans la distribution aux Etats-Unis, que le dynamisme de l'Inde, du Chili et du Brésil n'a pas pu compenser. La reprise d'une forte croissance est attendue au 4ème trimestre.

Groupe Gorgé (-15,54%*) est une ETI française familiale innovante et internationale, dont les ventes ont atteint 281 M€ en 2016. Ses positions de leader sur la robotique mobile, la protection en milieu nucléaire et l'impression 3D, en font un acteur unique au monde. Groupe Gorgé a introduit en bourse Prodways, sa division Impression 3D, dont la technologie offre des avantages très compétitifs en termes de précision et de rapidité de fabrication. Groupe Gorgé a déçu malgré une progression de plus de 33% de son pôle Impression 3D. Ses ventes sont inférieures aux attentes, impactées par des retards dans le nucléaire ainsi que par une activité modérée de sa filiale ECA, dont l'accélération est attendue au 4ème trimestre.

ESI Group (-5,62%*) a vu sa progression de plus de 30% des résultats en 2016 s'accompagner d'une poursuite de ses efforts d'investissements en R&D. Après avoir révolutionné le prototypage virtuel, ESI continue de prendre ses concurrents de vitesse. La mise à jour des prototypes virtuels par des données mesurées en temps réel, et améliorées par l'intelligence artificielle, permettra une maîtrise complète du cycle de vie des produits, et apportera une réponse essentielle aux enjeux de l'industrie du futur. ESI apporte l'intelligence nécessaire à cette transformation. ESI Group semble entrer dans une nouvelle phase de son développement, potentiellement fortement créatrice de valeur pour ses actionnaires. Cependant la société a pâti de décalages de contrats dans le domaine de la réalité virtuelle, en Allemagne et aux Etats-Unis, ainsi que d'un manque de dynamisme lié à l'intensité de ses efforts déployés sur sa nouvelle offre logicielle concentrée sur la maintenance prédictive. Cette phase de développement, qui perturbe l'organisation commerciale, devrait être à l'origine d'une accélération de sa croissance en 2018.

*Performance annuelle de la valeur dans le fonds sur l'année 2017

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Modification en cours de vie

10 Février 2017 : fermeture des souscriptions

10 Mai 2017 : Création de la part I

Commission de mouvement : *Non auditée par le commissaire aux comptes*

1 075 964,71€

Politique de Rémunération de la société de gestion

La société de gestion dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la directive européenne 2014/91/UE (« Directive UCITS V ») et articles y afférents du Règlement Général AMF qui s'appliquent aux OPCVM. La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des OPCVM qu'elle gère. La société de gestion a mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir tout conflit d'intérêts. La politique de rémunération s'applique à l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion considérés comme ayant un impact matériel sur le profil de risque des OPCVM et identifiés chaque année comme tels au moyen d'un processus associant la Direction Générale, les équipes de risque et la conformité. Le personnel de la société de gestion ainsi identifié perçoit une rémunération comprenant de façon équilibrée une composante fixe et une composante variable, faisant l'objet d'un examen annuel et basé sur la performance individuelle et collective. Les principes de la politique de rémunération sont révisés sur une base régulière et adaptés en fonction de l'évolution réglementaire. La politique de rémunération est approuvée par les administrateurs de la société de gestion. Le détail de la politique de rémunération de la société de gestion est disponible sur le site internet de la société : www.inocapgestion.com. Une copie écrite de la politique est disponible gratuitement sur simple demande adressée à la société de gestion

Modalités de mise à disposition des investisseurs des différents documents et rapports relatifs à la politique de vote de la société de gestion et à sa mise en œuvre.

La "politique de vote" et le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote des Opc qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent, en application des articles 321-132 et suivants du Règlement Général de l'AMF être consultés, au siège social de la société de gestion sur simple demande.

Procédure de choix des intermédiaires

INOCAP a retenu une approche multicritères pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse. Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments. Les critères d'analyse portent notamment sur la disponibilité et la pro-activité des interlocuteurs, leur capacité à organiser des rencontres avec les sociétés, la rapidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres ainsi que les coûts d'intermédiation. Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation ainsi que la politique de meilleure sélection est disponible sur le site internet.

Risque global de l'Opc

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'opc : La méthode retenue est celle de l'engagement.

Critères ESG

Conformément à l'article D. 533-16-1 du code monétaire et financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Techniques de gestion efficace de portefeuille

L'OPC n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille au sens de l'article R214-18 du Code Monétaire et Financier.

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR

L'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 29 décembre 2017.

comptes annuels

BILANactif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	76 161 665,71	85 261 613,57
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	74 802 305,31	85 261 613,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 359 360,40	-
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	1 102 915,51	648 027,37
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 102 915,51	648 027,37
Comptes financiers	304 767,29	2 033 748,11
Liquidités	304 767,29	2 033 748,11
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	77 569 348,51	87 943 389,05

BILAN passif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	69 021 314,65	74 911 661,77
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	9 226 472,78	12 743 502,84
• Résultat de l'exercice	-1 276 107,90	-496 150,16
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	76 971 679,53	87 159 014,45
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	597 668,98	784 374,60
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	597 668,98	784 374,60
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	77 569 348,51	87 943 389,05

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	656 329,36	431 798,63
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	656 329,36	431 798,63
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 156,14	-65,66
• Autres charges financières	-1 906,35	-1 741,74
Total (II)	-4 062,49	-1 807,40
Résultat sur opérations financières (I - II)	652 266,87	429 991,23
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 327 498,84	-783 174,50
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 675 231,97	-353 183,27
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	399 124,07	-142 966,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-1 276 107,90	-496 150,16

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

A/ Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation :

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché règlementé sont évalués au prix de marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les obligations et actions européennes sont valorisées au cours de clôture, les titres étrangers sont valorisés au dernier cours connu.
- Les actions et obligations faisant l'objet de couverture ou d'arbitrage par des positions sur les marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Cependant, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.
- 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.
- Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité du Fonds sont évalués au cours de change du jour. Source : fixing BCE.

En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Les instruments financiers non négociés sur un marché règlementé sont évalués sous la responsabilité de la Société de Gestion à leur valeur probable de négociation. En cas d'absence de cotation le jour de l'évaluation ou d'une cotation non réaliste, les instruments financiers sont évalués à leur valeur probable de négociation. Les évaluations et leurs justifications sont placées sous la responsabilité de la Société de Gestion et sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

B/ Méthode de comptabilisation

Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.

Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cession des instruments financiers : frais inclus.

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 transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt de bourse...) 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 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 facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvements facturées à l'OPCVM,
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus d'informations sur les commissions effectivement facturées à l'OPCVM, se reporter au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux, barème Parts C	Taux, barème Parts I
Frais de gestion financière	Actif net	2,40% TTC maximum	1,20% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Significatif	Non Significatif
Commissions de mouvements maximum perçues par la Société de Gestion	Prèvement sur chaque transaction	0,401% TTC maximum	0,401% TTC maximum
Commissions de mouvements maximum perçues par le dépositaire	Prèvement sur chaque transaction	de 0€ à 42€ TTC	de 0€ à 42€ TTC
Commission de surperformance	Néant	Néant	Néant

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion prélevés peut servir à rémunérer les intermédiaires chargés du placement des parts du Fonds.

Devise de comptabilité

La comptabilité de l'Opcvm est effectuée en 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 des revenus.

2 évolutionactif net

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	87 159 014,45	21 497 982,62
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	49 825 367,72	63 520 887,21
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-70 682 958,61	-13 958 017,08
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	17 422 477,68	8 099 804,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 870 112,32	-674 322,39
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-7 688,00	-7 760,00
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-199 189,42	9 033 622,94
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	9 959 443,88	10 158 633,30
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	10 158 633,30	1 125 010,36
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	-1 675 231,97	-353 183,27
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	76 971 679,53	87 159 014,45

3 compléments d'information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	304 767,29
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	304 767,29	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

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

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

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

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

Créances		1 102 915,51
Opérations de change à terme de devises :		
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
Ventes règlements différés		1 102 915,51
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		597 668,98
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Rachat à payer		438 444,77
Frais provisionnés		148 801,21
Autres dettes		10 423,00
-		-
-		-
Autres opérations		-

3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART C / FR0011466093	207 963,037	49 825 367,72	290 034,107	70 682 958,61
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011466093		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011466093		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011466093		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie de part :	
PART C / FR0011466093	2,35
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie de part :	
PART C / FR0011466093	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	21,40
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

3.8. Engagements reçus et donnés

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

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc -

- autres instruments financiers -

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

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

	29.12.2017	30.12.2016
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-1 276 107,90	-496 150,16
Total	-1 276 107,90	-496 150,16

PART C / FR0011466093	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 276 107,90	-496 150,16
Total	-1 276 107,90	-496 150,16
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
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	9 226 472,78	12 743 502,84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	9 226 472,78	12 743 502,84

PART C / FR0011466093	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	9 226 472,78	12 743 502,84
Total	9 226 472,78	12 743 502,84
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Date de création du Fonds : 2 juillet 2013.

Devise					
EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Actif net	76 971 679,53	87 159 014,45	21 497 982,62	8 668 623,19	3 648 863,82

PART C / FR0011466093	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre de parts en circulation	296 949,668	379 020,738	128 109,183	67 981,326	28 749,569
Valeur liquidative	259,2	229,95	167,8	127,51	126,91
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*	26,77	32,31	20,88	10,26	6,51

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

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

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>						
FR0000074783	ARTPRICE.COM	PROPRE	6 300,00	106 155,00	EUR	0,14
FR0000130692	CHARGEURS	PROPRE	147 271,00	3 727 429,01	EUR	4,84
FR0013282464	CHARGEURS SA	PROPRE	392,00	9 803,92	EUR	0,01
FR0010099515	ECA SA	PROPRE	199 659,00	3 891 353,91	EUR	5,06
FR0011191766	EOS IMAGING-PROMESSES	PROPRE	342 080,00	1 635 142,40	EUR	2,12
FR0004110310	ESI GROUP	PROPRE	67 989,00	3 161 488,50	EUR	4,11
FR0000035818	ESKER	PROPRE	59 297,00	3 037 785,31	EUR	3,95
FR0004166197	EVOLIS	PROPRE	52 300,00	2 337 810,00	EUR	3,04
FR0000053035	GEA	PROPRE	4 272,00	378 840,96	EUR	0,49
FR0000062671	GROUPE GORGE SA	PROPRE	173 846,00	2 724 166,82	EUR	3,54
FR0000032526	GUERBET	PROPRE	48 132,00	3 816 867,60	EUR	4,96
FR0000066755	HAULOTTE GROUP	PROPRE	325 655,00	5 252 815,15	EUR	6,82
FR0000071797	INFOTEL	PROPRE	70 237,00	3 754 167,65	EUR	4,88
FR0000053027	MGI COUTIER	PROPRE	1 893,00	63 813,03	EUR	0,08
FR0010353888	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	PROPRE	141 077,00	7 618 158,00	EUR	9,90
FR0000054694	NATUREX	PROPRE	51 830,00	4 590 583,10	EUR	5,96
FR0000044448	NEXANS SA	PROPRE	6 539,00	334 208,29	EUR	0,43
FR0010609206	OREGE	PROPRE	67 795,00	267 112,30	EUR	0,35
FR0004038263	PARROT	PROPRE	362 708,00	3 199 084,56	EUR	4,16
FR0000053514	PCAS	PROPRE	407 529,00	7 384 425,48	EUR	9,59
FR0012613610	PRODWAYS GROUP SA	PROPRE	346 410,00	1 648 911,60	EUR	2,14
FR0010282822	SES IMAGOTAG SHS	PROPRE	4 252,00	126 964,72	EUR	0,16
FR0000074122	SII	PROPRE	163 402,00	3 839 947,00	EUR	4,99
FR0000065864	SOGECLAIR	PROPRE	79 862,00	3 813 410,50	EUR	4,95
FR0013188844	SOLUTIONS 30 SE	PROPRE	67 952,00	1 732 776,00	EUR	2,25

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0010918292	TECHNICOLOR	PROPRE	890 000,00	2 554 300,00	EUR	3,32
FR0000031577	VIRBAC SA	PROPRE	30 727,00	3 794 784,50	EUR	4,93
Total Action				74 802 305,31		97,18
O.P.C.V.M.						
FR0000003964	SG MONETAIRE PLUS	PROPRE	57,00	1 359 360,40	EUR	1,77
Total O.P.C.V.M.				1 359 360,40		1,77
Total Valeurs mobilières				76 161 665,71		98,95
Liquidités						
AUTRES						
	FRAIS DÉPO SUR TRANS	PROPRE	0,00	-7 688,00	EUR	-0,01
		PROPRE	0,00	-2 735,00	EUR	-0,00
Total AUTRES				-10 423,00		-0,01
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	0,00	-438 444,77	EUR	-0,57
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	304 767,29	EUR	0,40
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	1 102 915,51	EUR	1,43
Total BANQUE OU ATTENTE				969 238,03		1,26
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-148 801,21	EUR	-0,19
Total FRAIS DE GESTION				-148 801,21		-0,19
Total Liquidités				810 013,82		1,05
Total QUADRIGE				76 971 679,53		100,00