



INOCAP GESTION S.A.S.

QUADRIGE RENDEMENT

**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.

Affectation du résultat : Capitalisation des revenus

Objectif de gestion : L'objectif du Fonds est de rechercher une performance, sur une période recommandée de placement d'au moins 5 ans, liée à l'investissement dans une sélection d'actions européennes choisies pour leur capacité et pérennité à distribuer du dividende, et supérieure à l'indice CAC Mid & Small dividendes réinvestis. La gestion est discrétionnaire et à ce titre l'évolution du portefeuille pourra être différente de celle de l'indice pré cité.

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'indice CAC Mid & Small dividendes réinvestis.

L'indice CAC Mid & Small dividendes réinvestis regroupe 271 valeurs pour une capitalisation de 98 milliards d'euros. (code Bloomberg : CMSN)

Stratégie d'investissement :

Stratégie utilisée :

Le FCP suivra une gestion discrétionnaire afin d'être investi jusqu'à 100% de l'actif net en actions cotées sur des marchés réglementés ou régulés européens majoritairement de petites et moyennes capitalisations et détiendra à tout moment en permanence au moins 75% de titres éligibles au PEA PME. 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 net dans des OPC français ou européens agréés conformément à la Directive 2009/65/CE, ou en OPC autorisés à la commercialisation en France ou en OPC français non-conformes, 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 Rendement 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 le nombre d'employés est inférieur à 5 000 et le chiffre d'affaires n'excède pas 1,5 milliard d'euros ou le total bilan est inférieur à 2 milliards (ci-après « PME-ETI ») dont : (i) un des objectifs est de servir à leurs actionnaires un revenu sous forme de dividendes et (ii) leurs innovations leur permettent d'accroître leurs marges.

La stratégie d'investissement est opportuniste et sera basée sur le « stock picking » de PME-ETI. 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*,
- perspectives de croissance d'activité et de rentabilité,
- capacité de distribution d'un dividende élevé et pérenne.

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.

Ces entreprises sont choisies pour la qualité de leurs fondamentaux. L'équipe de gestion cherche à investir des PME/ETI qui développent une activité haut de gamme sur des niches de marché. Leurs investissements peuvent permettre le déploiement d'un avantage concurrentiel, le gain de parts de marché à l'international et l'amélioration des marges.

La stratégie est de sélectionner des leaders mondiaux dont la solidité financière peut être source de distribution régulière de dividendes. Une attention particulière sera accordée aux entreprises familiales industrielles qui ont bâti un positionnement très différenciant.

L'OPCVM n'utilise pas les ratios dérogatoires énoncés à l'article R214-22 du code monétaire et financier.

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

Actifs hors dérivés intégrés :

Actions :

Le FCP Quadrige Rendement est éligible au PEA et au PEA PME et sera à tout moment investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres assimilés de PME-ETI de l'Union Européenne cotées sur des marchés réglementés ou régulés. 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 OPC :

Le Fonds pourra détenir jusqu'à 10% de son actif des parts ou actions d'OPCVM Français ou Européens. Ces derniers pourront être des : (i) OPC « 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 60% 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 régulé 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 :

Le Fonds pourra être exposé dans la limite de 25% de son actif directement ou via des OPC (dans la limite de 10% de l'actif du FCP) en support de taux. La valeur liquidative pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts.

Risque de crédit :

Le Fonds pourra être exposé dans la limite de 25% de son actif directement ou via des OPC (dans la limite de 10% de l'actif du FCP). Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créances obligataires, dans lesquels est investi l'OPC, peut baisser, entraînant ainsi une baisse de sa valeur liquidative.

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 et pourront être détenues sans aucune limitation par les compagnies d'assurance (art R322-22 du Code des Assurances), et par des caisses de retraite et organisme régis par le code de la mutualité 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 OPC.

Indications sur le régime fiscal : Le FCP est éligible au Plan d'Epargne 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'OPC 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.

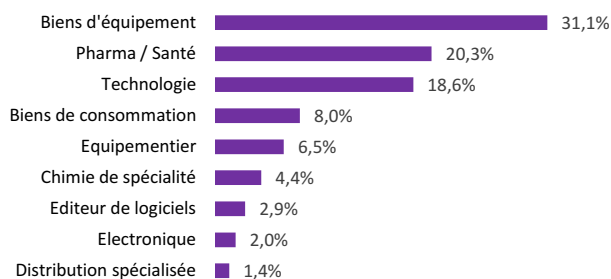
Pour plus de détails, le prospectus est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *Le prospectus de l'OPC 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 : le 23 avril 2013.*
- *Date de création du Fonds : le 23 décembre 2013.*

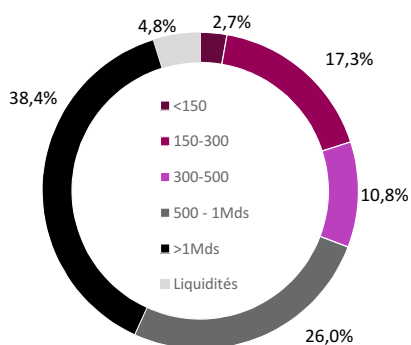
rapport d'activité

- Guerbet | 7,69%
- Robertet | 7,50%
- Virbac | 7,49%
- Derichebourg | 6,55%
- Chargeurs | 5,72%
- Evolis | 4,64%
- Tarkett | 4,58%
- PCAS | 4,45%
- Neopost | 4,44%
- Infotel | 4,12%

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



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



Evolution de la capitalisation moyenne pondérée du fonds Quadriga Rendement 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	1054 M€	859 M€	882 M€	1148 M€	1023 M€	912 M€	975 M€	920 M€	1309 M€	1648 M€	1377 M€	1254 M€

Evolution du taux d'exposition action du fonds Quadriga Rendement 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	99,26%	99,64%	99,49%	98,68%	97,34%	95,87%	99,88%	98,74%	93,71%	98,49%	97,78%	95,25%

Le fonds Quadrige Rendement au 29/12/2017 a une exposition de 75.1 % au titres éligibles au PEA-PME. Sur l'ensemble de l'année 2017, la part C de Quadrige Rendement enregistre une performance de 14.6% en comparaison à l'indicateur de référence (CAC Mid & Small dividendes réinvestis) qui a enregistré une performance de 23.80%. Au 29 décembre 2017, sa valeur liquidative s'établit à 235,83€.

La Part I ayant créé au cours de l'année, sa performance sur l'exercice 2017 ne peut pas être calculée. Sa valeur liquidative s'établit à 97 355.98 € au 29/12/2017.

L'actif net de Quadrige Rendement s'établit à 228,4 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 Rendement au cours de 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 Part C	214,23 €	214,85 €	215,94 €	215,12 €	236,48 €	242,88 €	240,31 €	234,32 €	240,16 €	236,33 €	229,82 €	235,83 €
VL Part I						996,67€	987,10€	963,47€	98 845,51€	97 370,65€	94 783,07€	97 355,98€
Actif Net	98,2M€	129,3M€	138,7M€	135,7M€	157M€	180,9M€	197,9M€	201,3M€	220,5M€	225,8M€	214,5M€	228,4M€

Durant l'année 2017, le fonds Quadrige Rendement a profité de la solide performance de certaines convictions telles que Derichebourg, Trigano, Chargeurs, Jacquet Metal et PCAS.

Derichebourg (+16.78%*) est le spécialiste du recyclage de métaux et des services de propreté à destination des collectivités et des entreprises. Derichebourg a repris sa phase de conquête et impressionne par son dynamisme. Derichebourg a confirmé au second semestre son excellente dynamique du 1^{er} semestre, avec des ventes annuelles en croissance de plus de 27%, atteignant 2,7 Mds€. Cette forte accélération est portée par l'activité de recyclage des métaux qui progresse de près de 39%, avec des ventes qui s'approchent du seuil de 2 Mds€. La hausse de la rentabilité est impressionnante, on observe des profits opérationnels en croissance de 166%. Avec une croissance soutenue et équilibrée ainsi qu'une capacité financière d'environ 700 M€, Derichebourg semble être dans une position idéale pour réaliser une acquisition structurante, avec comme priorité son développement à l'international. La société bénéficie de la visibilité sur sa forte dynamique de croissance, et d'un premier contrat dans la distribution de l'eau potable qui crédibilise ses ambitions sur ce marché avec, à la clé, un potentiel gisement de croissance supplémentaire.

Trigano (+18,93%) est le leader européen du camping-car, qui impressionne par son dynamisme commercial, notamment en Allemagne, avec des profits semestriels en progression de 40%. Trigano a tiré profit de la forte visibilité sur ses perspectives de croissance, et de l'anticipation de l'intégration du slovène Adria, dont les ventes 2016 en croissance de 17% ont atteint 355 M€. Cette acquisition stratégique permettra à Trigano de dépasser 30% de parts de marché en Europe, d'atteindre des ventes de plus de 2 Mds€ et de dégager d'importantes synergies, à l'origine d'une sensible création de valeur. Ses conquêtes de nouvelles parts de marché, le développement de nouvelles capacités de production, et la finalisation de l'acquisition du slovène Adria, sont à l'origine de solides perspectives de croissance.

Chargeurs (+13,55%*) est un ETI française industrielle innovante qui réalise 93% de ses ventes, soit 506M€ en 2016, à l'international. Chargeurs est le leader mondial des films de protection temporaire de surface, et le spécialiste des tissus techniques avec un positionnement unique au monde sur la filtration des ondes électromagnétiques.

Son excellence opérationnelle et l'amplification de son développement par les acquisitions devraient être à l'origine d'une poursuite de sa forte dynamique, au cours des prochaines années. Au premier semestre, la société a enregistré une croissance de ses profits de 15%. Chargeurs accélère sensiblement ses développements avec un objectif de doublement de ses ventes à un horizon de 5 ans pour atteindre le cap du milliard d'euros. L'ambition manifeste d'accélération traduit la volonté de réaliser des acquisitions significatives, qui seront d'importants catalyseurs au vu de la grande qualité d'intégration.

Jacquet Metal Service (+22,57%*) a profité d'excellents résultats en 2016, affichant une croissance de 88%, et de la réussite de l'intégration de l'allemand Schmolze Bickenbach qui a permis une nouvelle forte progression de la rentabilité en 2017. La société a multiplié ses résultats par plus de 6 au premier trimestre, atteignant un plus haut niveau historique. Son acquisition allemande S+B enregistre une très sensible amélioration de sa profitabilité, validant la réussite de son intégration. Jacquet Metal a poursuivi son excellente dynamique avec des profits en hausse de plus de 100% au cours du 2ème trimestre. Enfin, au cours du 3ème trimestre, Jacquet Metal a maintenu sa solide performance, avec des profits en hausse de 42%.

PCAS (+26,36%*), 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 profitabilité.

A contrario, certaines convictions ont été source de contreperformance en 2017 : Orchestra et Virbac.

Orchestra (-67,55%*) déçoit avec des résultats semestriels sensiblement inférieurs aux attentes. La montée en puissance de son activité puériculture, à rentabilité modérée, couplée au renchérissement des achats, sont à l'origine de cette forte contreperformance.

Virbac (-12,58%*) 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'anticipé 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.

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

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Modification en cours de vie

10 mai 2017 : Création de la part I

7 septembre 2017 : Modification de la VL de la part I

La VL de la part I a été multipliée par 100 et le nombre de parts en circulation divisées par 100

Commission de mouvement : *Non audité par le commissaire aux comptes*
2 579 088,45 €

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	220 133 695,79	74 004 501,88
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	217 534 217,13	74 004 501,88
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés 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	2 599 478,66	-
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	3 394 633,11	2 702 589,61
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3 394 633,11	2 702 589,61
Comptes financiers	7 297 221,03	-
Liquidités	7 297 221,03	-
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	230 825 549,93	76 707 091,49

BILAN passif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	206 945 995,32	64 727 949,64
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	23 449 666,67	9 284 020,53
• Résultat de l'exercice	-2 022 557,60	18 885,93
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	228 373 104,39	74 030 856,10
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	2 452 445,54	2 345 655,19
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 452 445,54	2 345 655,19
Comptes financiers	-	330 580,20
Concours bancaires courants	-	330 580,20
Emprunts	-	-
Total du passif	230 825 549,93	76 707 091,49

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	-	0,05
• Produits sur actions et valeurs assimilées	2 246 198,37	640 648,72
• 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)	2 246 198,37	640 648,77
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	- 2 738,78	-158,81
• Autres charges financières	-3 187,42	-1 743,64
Total (II)	-5 926,20	-1 902,45
Résultat sur opérations financières (I - II)	2 240 272,17	638 746,32
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-4 020 983,87	-724 300,01
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 780 711,70	-85 553,69
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-241 845,90	104 439,62
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-2 022 557,60	18 885,93

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'OPC 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).



2 évolution actif net

Devise	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	74 030 856,10	20 020 388,06
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	237 063 540,76	48 904 834,98
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-97 244 393,68	-8 565 457,55
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	23 251 977,04	7 129 655,59
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 436 894,53	-1 414 225,30
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-8 208,00	-7 592,00
Différences de change	-2,77	-4,78
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-2 503 058,83	8 048 810,79
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 408 507,59	8 911 566,42
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	8 911 566,42	862 755,63
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	-1 780 711,70	-85 553,69
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	228 373 104,39	74 030 856,10

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	-	-	-	7 297 221,03
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	7 297 221,03	-	-	-	-
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		3 394 633,11
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		2 185 775,73
Souscriptions à recevoir		1 208 857,38
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		2 452 445,54
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Achats règlements différés		1 901 250,21
Frais provisionnés		420 977,60
Rachat à payer		120 535,73
Frais dépositaire provisionnés		9 682,00
-		-
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 / FR0011640986	1 008 408,679	231 527 386,16	404 763,091	92 901 717,28
PART I / FR0013279783	2 160,133	5 536 154,60	2 148,09	4 342 676,40
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011640986		-		-
PART I / FR0013279783		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011640986		-		-
PART I / FR0013279783		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0011640986		-		-
PART I / FR0013279783		-		-

3.7. Frais de gestion

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

Catégorie de part :	
PART C / FR0011640986	2,35
PART I / FR0013279783	1,20

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

Catégorie de part :	
PART C / FR0011640986	-
PART I / FR0013279783	-

Rétrocession de frais de gestion :

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc 2,79

- 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	-2 022 557,60	18 885,93
Total	-2 022 557,60	18 885,93

PART C / FR0011640986	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-2 019 260,25	18 885,93
Total	-2 019 260,25	18 885,93
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART I / FR0013279783	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-3 297,35	-
Total	-3 297,35	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

(En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	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	23 449 666,67	9 284 020,53
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	23 449 666,67	9 284 020,53

PART C / FR0011640986	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	23 418 908,39	9 284 020,53
Total	23 418 908,39	9 284 020,53
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART I / FR0013279783	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	30 758,28	-
Total	30 758,28	-
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 : 23 décembre 2013.

Devise					
EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	Date n-1
Actif net	228 373 104,39	74 030 856,10	20 020 388,06	2 059 324,46	-

PART C / FR0011640986	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	Date n-1
Nombre de parts en circulation	963 369,352	359 723,764	132 238,336	18 358,755	-
Valeur liquidative	235,83	205,79	151,39	112,17	-
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*	22,21	25,86	19,43	6,26	-

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

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

PART I / FR0013279783	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	Date n-1
Nombre de parts en circulation	12,043	-	-	-	-
Valeur liquidative	97 355,98	-	-	-	-
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*	2 280,23	-	-	-	-

* 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>						
CH0008853209	AGTA RECORD	PROPRE	8 412,00	521 880,48	EUR	0,23
FR0000074148	ASSYSTEM	PROPRE	126 795,00	3 793 706,40	EUR	1,66
FR0011040500	AXWAY SOFTWARE	PROPRE	290 534,00	6 624 175,20	EUR	2,90
FR0000061129	BOIRON	PROPRE	34 073,00	2 550 364,05	EUR	1,12
FR0000130692	CHARGEURS	PROPRE	516 336,00	13 068 464,16	EUR	5,72
FR0013282464	CHARGEURS SA	PROPRE	3 263,00	81 607,63	EUR	0,04
FR0000053381	DERICHEBOURG ACT.	PROPRE	1 640 505,00	14 948 281,56	EUR	6,55
FR0010099515	ECA SA	PROPRE	445 590,00	8 684 549,10	EUR	3,80
FR0010278762	ENVIRONNEMENT	PROPRE	1 696,00	119 822,40	EUR	0,05
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	PROPRE	90 000,00	1 736 550,00	EUR	0,76
FR0004166197	EVOLIS	PROPRE	237 219,00	10 603 689,30	EUR	4,64
FR0004527638	EXEL INDUSTRIES	PROPRE	5 537,00	642 292,00	EUR	0,28
FR0000053035	GEA	PROPRE	16 002,00	1 419 057,36	EUR	0,62
FR0004155000	GROUP SFPI SA	PROPRE	2 838 619,00	9 083 580,80	EUR	3,98
FR0000062671	GROUPE GORGE SA	PROPRE	59 091,00	925 955,97	EUR	0,41
FR0000032526	GUERBET	PROPRE	221 333,00	17 551 706,90	EUR	7,69
FR0000066755	HAULOTTE GROUP	PROPRE	365 496,00	5 895 450,48	EUR	2,58
FR0000071797	INFOTEL	PROPRE	176 072,00	9 411 048,40	EUR	4,12
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	50 641,00	4 507 555,41	EUR	1,97
FR0004024222	INTER PARFUMS	PROPRE	34 246,00	1 183 199,30	EUR	0,52
FR0010259150	IPSEN	PROPRE	93 157,00	9 275 642,49	EUR	4,06
FR0000033904	JACQUET METAL SERVICE	PROPRE	74 243,00	2 041 682,50	EUR	0,89
FR0004007813	KAUFMAN & BROAD	PROPRE	8 070,00	319 814,10	EUR	0,14
FR0000120560	NEOPOST	PROPRE	422 451,00	10 138 824,00	EUR	4,44
FR0000044448	NEXANS SA	PROPRE	16 054,00	820 519,94	EUR	0,36

QUADRIGE RENDEMENT

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013190410	ORCHESTRA-PREMAMAN	PROPRE	333 572,00	1 147 487,68	EUR	0,50
FR0000053514	PCAS	PROPRE	560 396,00	10 154 375,52	EUR	4,45
FR0013252186	PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE	PROPRE	279 892,00	5 233 980,40	EUR	2,29
FR0000039091	ROBERTET S.A.	PROPRE	41 982,00	17 128 656,00	EUR	7,50
FR0000074122	SII	PROPRE	146 242,00	3 436 687,00	EUR	1,50
FR0013188844	SOLUTIONS 30 SE	PROPRE	230 412,00	5 875 506,00	EUR	2,57
FR0004188670	TARKETT - W/I	PROPRE	299 094,00	10 462 308,12	EUR	4,58
FR0010918292	TECHNICOLOR	PROPRE	2 614 154,00	7 502 621,98	EUR	3,29
FR0000060949	TIVOLY SA	PROPRE	90 846,00	3 542 994,00	EUR	1,55
FR0000031577	VIRBAC SA	PROPRE	138 463,00	17 100 180,50	EUR	7,49
Total Action				217 534 217,13		95,25
O.P.C.V.M.						
FR0000003964	SG MONETAIRE PLUS	PROPRE	109,00	2 599 478,66	EUR	1,14
Total O.P.C.V.M.				2 599 478,66		1,14
Total Valeurs mobilières				220 133 695,79		96,39
Liquidités						
AUTRES						
	FRAIS DÉPO SUR TRANS	PROPRE	0,00	-8 208,00	EUR	-0,00
	FRAIS DÉPO SUR TRANS N-1	PROPRE	0,00	-1 474,00	EUR	-0,00
Total AUTRES				-9 682,00		-0,00
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	0,00	-120 535,73	EUR	-0,05
	ACH DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	-1 901 250,21	EUR	-0,83
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	7 297 221,03	EUR	3,20
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	0,00	1 208 857,38	EUR	0,53
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	2 185 775,73	EUR	0,96
Total BANQUE OU ATTENTE				8 670 068,20		3,80
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-419 982,57	EUR	-0,18
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-995,03	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-420 977,60		-0,18
Total Liquidités				8 239 408,60		3,61
Total QUADRIGE RENDEMENT				228 373 104,39		100,00