

SICOSNAY

Société d'investissement à capital variable

Siège social : 4 Place Saint Thomas d'Aquin - 75007 PARIS

434 969 432 R.C.S. PARIS

COMPTES ANNUELS

29 DECEMBRE 2017

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a vertical line, positioned below the main text box.

Bilan actif

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	9,609,399.97	8,583,715.63
Actions et valeurs assimilées	3,073,192.01	2,957,768.83
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3,073,192.01	2,957,768.83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	6,521,931.78	5,617,639.80
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	6,521,931.78	5,617,639.80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	14,276.18	8,307.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	14,276.18	8,307.00
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	27,554.59	441,586.59
Opérations de change à terme de devises	-	410,964.29
Autres	27,554.59	30,622.30
Comptes financiers	167,093.05	95,275.90
Liquidités	167,093.05	95,275.90
TOTAL DE L'ACTIF	9,804,047.61	9,120,578.12

Bilan passif

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Capitaux propres	-	-
Capital	8,833,914.51	8,203,981.45
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	571,470.81	447,197.43
Résultat de l'exercice (a,b)	931.92	15,420.91
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	9,406,317.24	8,666,599.79
Instruments financiers	11,236.92	9,800.00
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	11,236.92	9,800.00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	11,236.92	9,800.00
Autres opérations	-	-
Dettes	386,483.23	433,317.50
Opérations de change à terme de devises	-	411,731.44
Autres	386,483.23	21,586.06
Comptes financiers	10.22	10,860.83
Concours bancaires courants	10.22	10,860.83
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	9,804,047.61	9,120,578.12

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
achat PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2500	31,937.26	-
vente PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2350	26,940.94	-
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
Achat EURO STOXX 50 MAR17	-	196,620.00
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	139,720.00	-
Options		
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 16/03/18 3800	10,141.86	-
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 16/03/18 4000	1,091.13	-
Achat DJ_EURO_STX_50 03/17/17 P3150	-	133,677.38
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3500	249,554.83	-
Vente DJ_EURO_STX_50 03/17/17 P3000	-	165,934.34
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3300	223,969.27	-
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	79,114.62	76,805.28
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	22.12	-
Autres produits financiers	4.65	-
TOTAL I	79,141.39	76,805.28
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-777.34	-329.37
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-777.34	-329.37
Résultat sur opérations financières (I + II)	78,364.05	76,475.91
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-77,396.69	-60,956.43
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	967.36	15,519.48
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-35.44	-98.57
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	931.92	15,420.91

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'organisme s'est conformé au règlement ANC n° 2014-01 du 14 janvier 2014 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

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 applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés ;

Les EMTN font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Frais de gestion

- 1,4325 % TTC maximum

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat de la Sicav.

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

Commission de surperformance

Néant.

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts courus.

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation.

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation.

Changements affectant la sicav

Néant.

Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Actif net en début d'exercice	8,666,599.79	7,881,743.92
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	-	-
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-34,933.87	-45,331.84
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	617,418.88	373,263.47
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-65,278.31	-125,714.41
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	76,467.56	365,207.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-61,566.56	-185,206.52
Frais de transaction	-8,757.67	-10,957.77
Différences de change	19,689.35	31,247.86
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	202,896.69	364,794.60
Différence d'estimation exercice N	1,306,603.97	1,103,707.28
Différence d'estimation exercice N-1	-1,103,707.28	-738,912.68
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-7,185.98	2,034.00
Différence d'estimation exercice N	-804.98	6,381.00
Différence d'estimation exercice N-1	-6,381.00	-4,347.00
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	967.36	15,519.48
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	9,406,317.24	8,666,599.79

Complément d'information 1

Exercice
29/12/2017**Immobilisations**

Valeur des immobilisations -

Amortissement des immobilisations -

Engagements reçus ou donnés

Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*) -

Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan -

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

Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe

Dépôts -

Actions -

Titres de taux -

OPC 434,353.97

Acquisitions et cessions temporaires sur titres -

Swaps (en nominal) -

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

Titres acquis à réméré -

Titres pris en pension -

Titres empruntés -

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Complément d'information 2

		Exercice 29/12/2017	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable		Nombre de titres	
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)			
Nombre de titres émis		-	
Nombre de titres rachetés		181.02869	
Commissions de souscription et/ou de rachat		Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC		-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC		-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées		-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées		-	
Frais de gestion	Montant (EUR)		% de l'actif net moyen
Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)			
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	91,133.42		1.00
Commissions de surperformance	-		-
Autres frais	-		-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	13,736.73		

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2017
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	17,923.12
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	7,866.95
Coupons à recevoir	1,764.52
TOTAL DES CREANCES	27,554.59
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	69,946.32
Autres créditeurs divers	316,536.91
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	386,483.23

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2017
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	4,996.32
Taux	-
Actions	4,996.32
Autres	-
Autres opérations	125,367.43
Taux	-
Actions	125,367.43
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	167,093.05
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10.22
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-
Comptes financiers	167,093.05	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10.22	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	JPY	NOK	CHF	HKD
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	50,945.87	-	125,776.54	121,874.46	31,140.77
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	2,533,496.85	195,432.28	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	7,037.12	-	-	-	-
Comptes financiers	6,837.97	-	16,900.35	60.41	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	316,536.91	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	10.22	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	4,996.32	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	931.92	15,420.91
Total	931.92	15,420.91
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	931.92	15,420.91
Total	931.92	15,420.91
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

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

	Exercice 29/12/2017	Exercice 30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	571,470.81	447,197.43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	571,470.81	447,197.43
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	571,470.81	447,197.43
Total	571,470.81	447,197.43
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe Classique (Devise: EUR)

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	144.78	154.60	166.06	183.64	200.08
Actif net (en k EUR)	6,922.92	7,357.42	7,881.74	8,666.60	9,406.32
Nombre de titres					
Actions C	47,815.99500	47,589.14740	47,461.21961	47,192.39453	47,011.36584
Date de mise en paiement	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	8.73	5.70	21.31	9.47	12.15
Capitalisation unitaire sur résultat					
Actions C	0.32	0.25	0.36	0.32	0.01

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2017

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				3,073,192.01	32.67
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				3,073,192.01	32.67
AIR LIQUIDE SA	1,303.00	105.05	EUR	136,880.15	1.46
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	185.00	172.43	USD	26,565.25	0.28
ALLIANZ SE-REG	641.00	191.50	EUR	122,751.50	1.30
AXA SA	5,085.00	24.74	EUR	125,777.48	1.34
BAIDU INC - SPON ADR	125.00	234.21	USD	24,380.62	0.26
BOUYGUES SA	3,400.00	43.31	EUR	147,254.00	1.56
CARREFOUR SA	7,247.00	18.04	EUR	130,735.88	1.39
CGG SA	1,371.00	3.80	EUR	5,209.80	0.06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,562.00	45.98	EUR	117,800.76	1.25
DANONE	2,174.00	69.95	EUR	152,071.30	1.61
ESSILOR INTERNATIONAL	1,110.00	114.95	EUR	127,594.50	1.36
HEIDELBERGCEMENT AG	1,500.00	90.25	EUR	135,375.00	1.44
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	1,050.00	110.35	EUR	115,867.50	1.23
INGENICO GROUP	1,762.00	89.01	EUR	156,835.62	1.66
LOREAL	720.00	184.95	EUR	133,164.00	1.42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	508.00	245.40	EUR	124,663.20	1.33
PERNOD RICARD SA	1,000.00	131.95	EUR	131,950.00	1.40
PEUGEOT SA	6,800.00	16.96	EUR	115,294.00	1.23
RANDSTAD HOLDING NV	2,190.00	51.24	EUR	112,215.60	1.19
SAP SE	1,337.00	93.45	EUR	124,942.65	1.33
SOCIETE GENERALE SA	3,050.00	43.05	EUR	131,302.50	1.40
SONOVA HOLDING AG-REG	937.00	152.20	CHF	121,874.46	1.30
TELENOR ASA	7,023.00	175.90	NOK	125,776.54	1.34
TENCENT HOLDINGS LTD	720.00	406.00	HKD	31,140.77	0.33
TOTAL SA	2,846.00	46.05	EUR	131,044.07	1.39
TOTAL SA SCRIP RTS 03/01/2018	2,846.00	-	EUR	-	-
UNICREDIT SPA	7,897.00	15.58	EUR	123,035.26	1.31
VINCI SA	1,664.00	85.15	EUR	141,689.60	1.50
Titres d'OPC				6,521,931.78	69.34
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				6,521,931.78	69.34
AMUNDI 3 M-IC	0.28	1,057,770.08	EUR	296,175.62	3.15
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	129.55	984.78	EUR	127,579.92	1.36
BGF WORLD GOLD A2C SHS A2 CAP	8,260.00	30.31	USD	208,494.84	2.22
BNP PARIBAS MONEY 3M-IC	7.00	23,259.67	EUR	162,817.67	1.73

SICOSNAY

CONVENTUM-LYRICAL FUND-B-USD	2,310.00	173.27	USD	333,322.54	3.54
DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION	995.00	134.50	EUR	133,827.50	1.42
FINDLAY PARK US SMALLER COS FD	3,788.59	107.96	USD	340,619.29	3.62
GAM STAR CREDIT OPP-EUR ACC	7,910.00	18.60	EUR	147,144.19	1.56
GAVEKAL CH FIX INCOME-A EUR	890.00	146.82	EUR	130,669.80	1.39
GIS EUROPEAN EQUITY RECOVERY BX	2,385.00	109.74	EUR	261,720.36	2.78
GLG JAPAN COREALPHA-AAX JPY	1,148.00	23,028.00	JPY	195,432.28	2.08
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	25,260.00	10.36	USD	217,838.05	2.32
IPM SYSTEMATIC MAC-I EUR	117.00	1,058.52	EUR	123,846.59	1.32
ISHARES AGRIBUSINESS	4,050.00	34.96	USD	117,894.53	1.25
LMdG FLEX COURT TERME 44C	13.10	6,000.15	EUR	78,613.97	0.84
LMdG MICROCAP 13C	1,500.00	237.16	EUR	355,740.00	3.78
MAGNA MENA FUND-G EUR	7,315.00	16.00	EUR	117,036.34	1.24
MAN JAPAN COREALPHA-DH EUR	2,706.00	194.15	EUR	525,369.90	5.59
MEMNON EU IC	825.00	206.24	EUR	170,148.00	1.81
M&G GLBL EMERGING MKT-CAUSD	12,970.00	29.31	USD	316,536.91	3.37
PF (LUX) SECURITY P CAP.USD	590.00	229.60	USD	112,811.46	1.20
PICTET-WATER-IUSD	405.00	410.81	USD	138,556.00	1.47
PRIM PRECIOUS METALS-R	320.00	637.85	EUR	204,112.00	2.17
SCHRODER GAIA EGERTON EE-AA	480.00	181.68	EUR	87,206.40	0.93
SKAGEN KON-TIKI-EUR	9,312.37	93.53	EUR	870,994.39	9.25
VANGUARD-US OPP-USD INS	1,060.00	846.70	USD	747,423.23	7.95
Instruments financiers à terme				3,039.26	0.03
Futures				-3,080.00	-0.03
EURO STOXX 50 - FUTURE 16/03/2018	4.00	3,493.00	EUR	-3,080.00	-0.03
Options				3,039.26	0.03
CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 16/03/18 3800	6.00	3.50	EUR	210.00	-
CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 16/03/18 4000	6.00	0.30	EUR	18.00	-
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3300	-29.00	34.90	EUR	-10,121.00	-0.11
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3500	14.00	91.60	EUR	12,824.00	0.14
PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2350	-2.00	6.70	USD	-1,115.92	-0.01
PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2500	1.00	14.70	USD	1,224.18	0.01
Appels de marge				3,080.00	0.03
Créances				27,554.59	0.29
Dettes				-386,483.23	-4.11
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				167,082.83	1.78
TOTAL ACTIF NET				9,406,317.24	100.00