

ESSOR USA OPPORTUNITES

SICAV générale

COMPTES ANNUELS

28/09/2012

BILAN ACTIF AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	138 778 012,47	105 392 287,54
Actions et valeurs assimilées	138 778 012,47	105 392 287,54
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	138 778 012,47	105 392 287,54
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	0,00	0,00
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC cotés	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	1 872 815,69	31 379,18
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 872 815,69	31 379,18
Comptes financiers	2 805 686,46	2 762 980,73
Liquidités	2 805 686,46	2 762 980,73
Total de l'actif	143 456 514,62	108 186 647,45

BILAN PASSIF AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Capitaux propres		
Capital	144 574 944,31	109 417 692,46
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 766 595,65	-1 550 019,51
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	142 808 348,66	107 867 672,95
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	648 165,96	318 974,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	648 165,96	318 974,50
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	143 456 514,62	108 186 647,45

HORS-BILAN AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	468,62	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	707 546,53	509 178,42
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	708 015,15	509 178,42
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	351,79	283,10
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	351,79	283,10
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	707 663,36	508 895,32
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 583 402,74	1 913 005,04
Résultat net de l'exercice (1 - 2 + 3 - 4)	-1 875 739,38	-1 404 109,72
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	109 143,73	-145 909,79
Acomptes versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	-1 766 595,65	-1 550 019,51

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié relatif au plan comptable des OPCVM.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :

- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1)

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.

Les intérêts courus des obligations sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration. en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor)

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

OPCVM détenus :

Les parts ou actions d'OPCVM seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :

- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J -1)

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPCVM.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de 1.85% TTC.

Affectation du résultat

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence, majorés du produit des sommes momentanément disponibles. Les frais de gestion et les charges sur opérations financières s'imputent sur ces produits. Les plus ou moins values latentes ou réalisées et les commissions de souscription et de rachat ne constituent pas des produits.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Conformément aux dispositions énoncées dans le prospectus complet, l'OPCVM capitalisera intégralement les sommes distribuables.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/09/2012 EN EUR

	28/09/2012	30/09/2011
Actif net en début d'exercice	107 867 672,95	74 641 864,78
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	50 352 366,01	47 571 055,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-46 496 946,50	-15 629 433,70
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 169 473,15	4 083 778,33
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 987 558,92	-4 745 268,74
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-78 231,74	-70 285,85
Différences de change	5 014 070,51	3 796 147,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 843 242,58	-376 074,95
Différence d'estimation exercice N	36 944 648,61	13 101 406,03
Différence d'estimation exercice N-1	-13 101 406,03	-13 477 480,98
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 875 739,38	-1 404 109,72
Acomptes versés au cours de l'exercice	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	142 808 348,66	107 867 672,95

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 805 686,46	1,96
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 805 686,46	1,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		CAD				Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	135 603 108,37	94,95	3 174 904,10	2,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 828 825,19	1,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 292 544,20	1,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	342 004,32	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	28/09/2012
Créances	
Ventes à règlement différé	1 798 394,22
Souscriptions à recevoir	43 990,50
Coupons et dividendes en espèces	30 430,97
Total des créances	1 872 815,69
Dettes	
Achats à règlement différé	342 004,32
Rachats à payer	103 350,22
Frais de gestion	202 811,42
Total des dettes	648 165,96

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En actions	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	62 355	50 352 366,01
Actions rachetées durant l'exercice	-55 605	-46 496 946,50
Solde net des souscriptions/rachats	6 750	3 855 419,51

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	28/09/2012
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 583 402,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,85
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	28/09/2012
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	28/09/2012
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	28/09/2012
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPCVM			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice

	28/09/2012	30/09/2011
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 766 595,65	-1 550 019,51
Total	-1 766 595,65	-1 550 019,51
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 766 595,65	-1 550 019,51
Total	-1 766 595,65	-1 550 019,51

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

	30/09/2008	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2011	28/09/2012
Actif net	48 506 136,13	50 434 107,43	74 641 864,78	107 867 672,95	142 808 348,66
Nombre de titres	84 510	93 496	112 394	154 658	161 408
Valeur liquidative unitaire	573,96	539,42	664,10	697,45	884,76
Capitalisation unitaire	-7,76	-5,88	-7,97	-10,02	-10,94

3.12. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BERMUDES				
ARCH CAPITAL GR	USD	90 071	2 870 639,16	2,01
TOTAL BERMUDES			2 870 639,16	2,01
CANADA				
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT SHS A / EX BRASCAN	CAD	68 517	1 857 701,32	1,30
TOTAL CANADA			1 857 701,32	1,30
ETATS UNIS AMERIQUE				
ALEXANDRIA RE EQS	USD	12 288	698 306,94	0,49
ANSYS INC	USD	62 689	3 529 101,13	2,47
CARBO CERAMICS	USD	12 461	617 371,03	0,43
CBER GROUP A	USD	240 520	3 459 356,09	2,42
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	16 484	754 678,42	0,53
COLFAX CORP	USD	77 261	2 156 218,08	1,51
CONCHO RESOURCE	USD	26 919	1 963 510,87	1,37
CYTEC INDUSTRIES INC	USD	21 200	1 064 585,20	0,75
DISCOVERY COMM SERIES C	USD	64 994	2 800 876,92	1,96
ECOLAB	USD	32 913	1 655 310,85	1,16
EQUINIX INC	USD	36 303	5 731 757,45	4,02
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	35 913	2 705 264,76	1,89
FASTENAL CO	USD	112 933	3 736 663,88	2,62
GARTNER INC.	USD	163 012	5 831 210,97	4,09
GUIDEWIRE SOFTWA	USD	60 700	1 452 092,54	1,02
HELMERICH & PAYNE INC	USD	25 997	962 688,23	0,67
HENRY SCHEIN INC	USD	28 487	1 751 556,62	1,23
HOMEAWAY	USD	105 959	1 907 032,83	1,34
HYATT HOTELS CL.A	USD	101 200	3 165 138,27	2,22
IDEXX LABORATORIES INC	USD	72 359	5 566 377,89	3,90
ILLUMINA	USD	68 000	2 467 665,69	1,73
INTUITIVE SURGICAL	USD	5 745	2 217 323,27	1,55
ITC HOLDINGS CORP	USD	34 412	1 987 475,08	1,39
LIBERTY MEDIA CAPITAL A	USD	31 529	2 519 933,28	1,76
LINKEDIN CLASSE A	USD	15 363	1 419 410,19	0,99
LULULEMON ATHLETICA INC.	USD	42 499	2 437 799,89	1,71
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	18 773	2 510 268,83	1,76
MICROS SYSTEMS INC	USD	71 908	2 757 787,89	1,93
MSCI INC	USD	77 484	2 166 032,72	1,52
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	35 050	2 279 360,03	1,60

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PENN NATIONAL GAMING	USD	77 811	2 573 665,24	1,80
PERRIGO	USD	33 230	2 992 650,78	2,10
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	10 900	1 370 288,12	0,96
PRICE T ROWE GROUP	USD	38 444	1 879 141,29	1,32
PRICELINE . COM INC	USD	7 745	3 772 112,93	2,64
RACKSPACE HOSTING INC	USD	29 500	1 503 027,96	1,05
RALPH LAUREN A	USD	34 479	4 047 407,41	2,83
REALPAGE INC	USD	147 411	2 618 919,36	1,83
RITCHIE BROTHERS AUCT.	CAD	85 799	1 317 202,78	0,92
ROPER INDUSTRIES	USD	21 100	1 794 787,58	1,26
SALESFORCE.COM INC	USD	21 848	2 585 104,77	1,81
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	97 015	4 655 910,67	3,26
SCHWAB CHARLES CORP	USD	252 778	2 514 893,13	1,76
SPLUNK INC	USD	42 723	1 245 124,97	0,87
STERICYCLE INC	USD	31 714	2 204 620,29	1,54
TIFFANY & CO	USD	42 129	2 014 355,86	1,41
TRACTOR SUPPLY	USD	27 288	2 105 935,49	1,47
TUMI HOLDINGS INC	USD	76 447	1 372 928,12	0,96
VERISK ANALYTCS A	USD	123 628	4 564 667,39	3,20
WHITING PETROLEUM CORP	USD	46 381	1 686 712,10	1,18
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	24 615	1 858 008,50	1,30
WYNN RESORTS	USD	36 364	3 242 311,54	2,27
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			128 191 932,12	89,77
PAYS-BAS				
CORE LABORATORIES	USD	18 070	1 727 299,94	1,21
NIELSEN HOLDINGS BV	USD	179 861	4 130 439,93	2,89
TOTAL PAYS-BAS			5 857 739,87	4,10
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			138 778 012,47	97,18
TOTAL Actions et valeurs assimilées			138 778 012,47	97,18
Créances			1 872 815,69	1,31
Dettes			-648 165,96	-0,45
Comptes financiers			2 805 686,46	1,96
Actif net			142 808 348,66	100,00

ESSOR USA OPPORTUNITES	EUR	161 408	884,76
-------------------------------	------------	----------------	---------------