

SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS

rapport
annuel

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE - SICAV DE DROIT FRANÇAIS

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport de gestion du conseil d'administration	7
rapport du commissaire aux comptes	12
comptes annuels	16
<i>bilan</i>	17
<i>actif</i>	17
<i>passif</i>	18
<i>hors-bilan</i>	19
<i>compte de résultat</i>	20
<i>annexes</i>	21
<i>règles & méthodes comptables</i>	21
<i>évolution actif net</i>	23
<i>compléments d'information</i>	24
inventaire	31

Gestionnaire financier et administratif par délégation	EQUIGEST 153, rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris
Dépositaire et conservateur	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Siège social : 75886 – PARIS CEDEX 18 Adresse postale : 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris
Commissaire aux comptes	KPMG Tour Eqho – 2 avenue Gambetta – 92066 Paris La Défense Représenté par Isabelle Goalec.
Commercialisateur	EQUIGEST
Conseil d'administration de la Sicav	
Président Directeur Général :	Monsieur Pierre-Xavier Crocicchia
Directeur de la Sicav :	Madame Henriette Le Mintier
Administrateurs :	Madame Béatrice Crocicchia Equigest, représentée par Monsieur Bruno Hertz F.G.C., représentée par Madame Henriette le Mintier

Informations concernant les placements et la gestion

Classification

Obligations et autres titres de créances libellés en euro.

Modalités de détermination et d'affectation des revenus

Capitalisation intégrale des revenus

Objectif de gestion

L'objectif de la gestion est d'exposer les actionnaires à la performance des marchés obligataires et de crédit court terme, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Indicateur de référence

Aucun indice ne reflète exactement l'objectif de gestion mis en oeuvre.

Toutefois l'investisseur pourra se référer à l'indice crédit composé de plus de 500 titres de dettes privées en euro de maturité compris entre 1 et 3 ans, le BofA Merrill Lynch 1-3 y Euro Corporate Index(coupons réinvestis). (ER01 Index sur Bloomberg).

Stratégie d'investissement

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

La politique d'investissement de la SICAV repose sur 2 types de stratégies :

- Les stratégies de taux
- Les stratégies de crédit

La zone géographique prépondérante est la zone Europe et l'OCDE.

Les titres auront une maturité maximum de 3.5 années (à l'échéance ou au prochain put au porteur).

- **Les stratégies de taux** : elles consistent à tirer profit des niveaux et des variations des taux d'intérêt en prenant des positions sur des segments de la courbe des taux. Cette approche ne se concentre pas sur la composante crédit mais pilote la sensibilité et la répartition entre les instruments financiers indexés à taux variable ou à taux fixe.

Cette exposition se traduit pour la SICAV par une fourchette de sensibilité de 0 à 2.

Les stratégies de crédit : elles sont fondées sur une approche financière qualitative et quantitative de la valeur en analysant par

exemple la capacité d'une société à faire face à ses obligations financières du fait de résultats insuffisants ou d'un endettement trop élevé. La gestion s'effectue en prenant des positions de rétrécissement des spreads de crédit de l'émetteur ou en investissant sur des obligations offrant un rendement attractif pour un niveau de risque réduit (volatilité).

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

- Actions : Les investissements en actions sont strictement proscrits.
- Obligations, TCN et instruments du marché obligataire :

La SICAV a vocation à détenir tous types d'obligations : Obligations à taux fixes et à taux variables ou révisables, obligations indexées, obligations convertibles.

L'exposition globale de la SICAV au marché action restera inférieure à 10% de l'actif net (via l'investissement dans les obligations convertibles et les OPC).

La SICAV a vocation à détenir tous types d'instruments financiers du marché monétaire : Titres de créance négociable, billet de trésorerie, commercial paper, bons du Trésor à taux fixe (BTF), BTAN. L'actif de la SICAV est principalement investi en titres de créances et autres instruments financiers, uniquement libellés en euros émis par des émetteurs Investment Grade (selon les principales agences de notation financière) de la zone Europe et/ou membres de l'OCDE sans répartition entre émetteurs publics ou privés :

- Titres émis par des entités "investment grade" : notation supérieure ou égale à BBB- (Standard & Poor's) ou Baa3 (Moody's) ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion.
- Pour dynamiser le rendement de la SICAV, ces investissements pourront être complétés par une sélection rigoureuse de titres libellés en euro d'émetteurs notés dans la catégorie "High Yield" (à caractère spéculatif): notation inférieure à BBB- (Standard & Poors) ou Baa3 (Moody's) ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion.
- Titres sans notation

La SICAV est exposée au maximum à 50% de l'actif net en obligations de titres spéculatifs à haut rendement / High Yield (selon les principales agences de notation financières ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion) et non notés. L'investissement en obligations de titres spéculatifs à haut rendement / High Yield est limité à 25% maximum de l'actif net (les obligations non notées ne sont pas considérées ici comme titres spéculatifs à haut rendement / High Yield).

La pondération par émetteur noté titres spéculatifs à haut rendement / High Yield ou non noté (selon les principales agences de notation financière ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion) sera limitée à 2% maximum de l'actif net.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs en portefeuille.

Les placements en devises autres que l'euro sont strictement prohibés.

- Actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA :

La SICAV pourra investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM suivants :

- OPCVM européens dont français
- FIA français ou étrangers répondant aux 4 critères définis par l'article R 214-13 du COMOFI
- OPCVM ou FIA français gérés par Equigest

3. Instruments dérivés :

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

- Nature des marchés d'intervention :
 - Réglementés ;
 - Organisés ;
- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :
 - Taux ;
- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :
 - Couverture ;
 - Exposition ;
- Nature des instruments utilisés :
 - Futures ;
 - Options ;

4. Titres intégrant des dérivés:

Obligations convertibles.

5. Dépôts :

La SICAV n'effectuera pas de dépôts.

6. Emprunts d'espèces :

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

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

Dans les limites fixées par la réglementation et afin de réaliser l'objectif de gestion, la SICAV pourra effectuer les opérations suivantes :

- prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier ;

Informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, l'OPCVM peut recevoir à titre de collatéral des titres ou du collatéral espèces.

Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Les décotes appliquées au collatéral reçu prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées. Rémunération : des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions.

Profil de risque

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

Risque de taux d'intérêt :

Cette exposition se traduit pour la SICAV par une fourchette de sensibilité de 0 à 2. La sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPCVM une variation de 1% des taux d'intérêt. Une sensibilité de 5 se traduit ainsi, pour une hausse de 1% des taux, par une baisse de 5% de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit :

Il s'agit du risque de baisse des titres émis par un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créances dans lesquels est investi la SICAV peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de titres spéculatifs à haut rendement / High Yield :

Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent, en cas de dégradation de la notation, diminuer significativement la valeur liquidative du FCP. Les signatures non notées, qui seront sélectionnées, rentreront majoritairement de la même manière dans cette catégorie et pourront présenter des risques équivalents ou supérieurs du fait de leur caractère non noté.

Risque de baisse lié aux obligations convertibles :

La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de la SICAV.

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

Risque de contrepartie :

La SICAV a recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement la SICAV à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de la SICAV.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Tous souscripteurs.

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

La SICAV pourra servir de support à des contrats d'assurance-vie en unités de compte.

Durée de placement recommandée : 2 ans.

Indications sur le régime fiscal

La SICAV n'est pas assujettie à l'impôt sur les sociétés. Le régime fiscal applicable aux sommes distribués par la SICAV ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par la SICAV dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement des fonds.

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

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

- *La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion ou du site internet : www.equigest.fr*
- *Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès d'EQUIGEST - 153 rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris ainsi que sur le site internet : www.equigest.fr*
- *Date d'agrément par l'AMF : 13 août 1999.*
- *Date de création de la Sicav : 9 septembre 1999.*

rapport de gestion du conseil d'administration

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son dernier exercice et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 septembre 2019. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur la conjoncture économique et la politique de gestion de la Sicav durant cet exercice.

Environnement global

L'environnement global peut se résumer en 3 thèmes : ralentissement, guerre commerciale, mise en œuvre du Brexit.

1. Une croissance mondiale sous perfusion des banques centrales

Après le redressement synchronisé observé en 2017, nous traversons actuellement une période de ralentissement. Les relations commerciales sont mises à rude épreuve avec beaucoup d'incertitudes au niveau des négociations entre les États-Unis et la Chine. La hausse des droits de douane et les craintes d'une escalade du conflit sino américain ont entraîné la baisse de l'investissement et de la demande de biens d'équipements. Le secteur automobile souffre aussi plus particulièrement en raison de chocs spécifiques (nouvelles normes d'émissions appliquées à la zone Euro et à la Chine). Du côté des politiques, les réformes fiscales manquent à l'appel selon la BCE et le FMI.

Après plusieurs révisions à la baisse depuis octobre 2018, la croissance 2019 est maintenant attendue à 3% selon les projections du FMI, soit une baisse de 70bps par rapport aux estimations de l'année dernière. Celle de 2020 a aussi été révisée à la baisse et est maintenant estimée à 3.4%, soit une légère reprise par rapport aux attentes de 2019. La croissance estimée pour 2020 sera néanmoins assez hétérogène avec un ralentissement du côté des pays développés et une accélération chez les émergents.

Dans ce contexte et face à l'absence de tensions inflationnistes, les banques centrales qui avaient à peine commencé leur politique de normalisation ont dû opérer un changement de cap et revenir à des politiques accommodantes pour réduire le risque de récession et empêcher le désancrage des anticipations inflationnistes. Ainsi la Fed a abaissé deux fois déjà son taux directeur de 25bps depuis juillet. La BCE a suivi avec une baisse de 10bps, et a prévu fin 2019 la reprise de ses achats d'obligations d'état sur les marchés à raison de 20 milliards par mois, un ajustement du TLTRO et la mise en place d'un « tiering » pour taxer un peu moins sévèrement les liquidités que les banques déposent à la BCE.

2. Des relations commerciales sous tension

Depuis plus d'un an les États-Unis et la Chine essaient de trouver un accord sur leurs relations commerciales. Faute d'accord, ces négociations ont été ajournées à plusieurs reprises. De chaque côté, chaque protagoniste essaie de mettre la pression sur l'autre camp en menaçant de taxer chaque fois davantage. Cet environnement a pesé sur les indicateurs avancés publiés en septembre, en tête desquels les PMI. Ceux-ci sont en berne dans les économies développées, tirés par des enquêtes très décevantes dans l'industrie manufacturière en Allemagne et aux États-Unis.

3. Toujours pas d'accord sur le Brexit

Les négociations sur le Brexit n'ont pas encore abouti et la deadline du 29 mars 2019 a été finalement reportée au 31 octobre avant d'être encore reportée au 31 janvier 2020. La frontière irlandaise est l'un des principaux blocages. Theresa May après plusieurs vaines tentatives d'accord a dû tirer sa révérence en juin 2019 et laisser la place à Boris Johnson qui devra mener à terme les négociations. La tâche de ce dernier s'avère difficile car il doit parvenir à convaincre le Parlement britannique, sachant que son prédécesseur a plusieurs fois échoué.

Environnement de marché

Sur la période les marchés ont essayé de faire fi de toute la géopolitique et des conflits au niveau du commerce international.

1. Les actions

Les marchés actions ont évolué tant bien que mal dans ce contexte économique difficile et incertain. Las de se préoccuper des inquiétudes politiques et économiques, le marché actions a préféré se focaliser sur les résultats des entreprises. En effet, ceux-ci ont été globalement bons, ce qui a permis de terminer la période sur une bonne note, effaçant la totalité ou la majorité de la baisse observée au cours du dernier trimestre 2018. Cependant, ce retour du marché action a été très disparate avec les grandes valeurs qui sont davantage revenues que les petites valeurs et des zones géographiques qui sont restées à la traîne. Les grandes valeurs ont profité du transfert d'épargne en provenance des marchés obligataires et d'arbitrage des petites valeurs vers les grandes valeurs. Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 4.25% et le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) a cédé 7.91%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a fini la période en retrait de 1.69%.

En suisse, le SMI et le SLI ont été respectivement en hausse de 14.60% et 7.05% (dividendes réinvestis, en CHF).

Au niveau de l'Europe, le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) a progressé de 4.52% et l'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) de 8.95%. Les indices européens locaux ont aussi fini la période dans le vert: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) a gagné 6.93% et le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) a crû de 1.48%.

En France les petites et moyennes capitalisations ont sous performé les grandes capitalisations. A titre d'exemple, le CAC Mid&Small 190 (dividendes réinvestis, en Euros) a perdu de 5.64%.

2. Les taux

Après une année 2017/2018 plutôt stable sur les taux, l'année 2018/2019 a connu un fort aplatissement par une baisse des taux long sur les courbes notamment américaines et européennes. En effet, le mouvement de baisse des taux a commencé dès le dernier trimestre 2018. Le climat économique (baisse des anticipations de croissance mondiale par le FMI) étant moins bon, les agents ont délaissé les actifs risqués pour venir se réfugier sur les dettes publiques. Les banques centrales qui tenaient des discours de normalisation depuis 2017 ont commencé à légèrement fléchir leur discours. Dès le mois de janvier, la FED et la BCE ont tenu des propos plus accommodants qui ont éloigné les anticipations de récession. Ainsi le mouvement vers les taux s'est poursuivi au 1er trimestre 2019, cette fois par anticipation d'une action des banques centrales. La baisse des taux s'est donc prolongée mais conjointement avec une hausse des actions, rassurées par cette intervention. Au mois de mars, la BCE a confirmé que la prochaine hausse de taux ne se ferait finalement pas avant 2020. Les attentes très fortes des agents tout au long du 2eme et 3eme trimestre ont permis aux taux de toucher des points bas fin aout, le taux allemand a atteint son niveau record de -0.71% le 28/08/19. Ainsi, face à la dégradation continue des données macro-économiques en Europe et aux Etats-Unis, dans un contexte de tensions commerciales sino-américaines, les banques centrales ont une fois de plus assoupli les conditions monétaires, la FED a baissé ses taux dès juillet. En septembre 2019, la BCE a annoncé la relance des achats d'obligations (20Mds par mois) et a baissé le taux d'intérêt sur les dépôts (à -0,5%). La mise en place d'un système de tiering, exemptant 7 fois le montant des réserves obligatoires, a cependant fait progresser les taux souverains européens (+13pb pour le taux 10 ans, dont le taux français qui achève l'exercice à -0,27%). Dans le dernier comité, il est dit que les taux directeurs de la BCE resteront à ces niveaux actuels, ou plus bas, aussi longtemps que nécessaire. Notons la fin du mandat de Monsieur Draghi à la BCE, il sera remplacé par Madame Lagarde.

L'année 2018/2019 aura donc offert une très belle performance à la classe d'actif, l'indice Bloomberg Barclays Gov all progresse de +11.64%, soit une performance comparable à celle de 2014 (+11.71%).

3. Le crédit

Les marges de crédit ont commencé la période sous revue à 69bp sur l'ICE Bond Euro Corporate IG. La dégradation du climat économique au dernier trimestre 2018 a engendré une hausse jusqu'à 111bp début janvier, mais la baisse du stress, et les fortes attentes du côté de la BCE, ont permis un retour à la normale au 1er trimestre 2019. Depuis, nous observons de la volatilité mais les marges restent autour des niveaux de 75bp, loin au-dessus des points bas de début 2018 à 35bp. Les marchés anticipent une nouvelle action de la BCE sur ce segment spécifique du crédit corporate depuis l'été, ce qui semble contenir l'écartement des marges sur fond de contexte économique pourtant jugé plus faible.

Avec la baisse des taux sur l'année, le taux de rendement des dettes privées est passé de 1.37% à 0.23% au plus bas fin aout 19, ce qui est largement un niveau record sur la classe d'actif IG. Une partie notable du gisement, sur la partie moins de 5 ans, était à rendement négatif pendant l'été.

Nous observons le même phénomène sur la partie HY du gisement avec un spread de 297bp fin septembre 2018 sur l'ICE Bond Euro Corporate HY et qui monte jusqu'à 439bp début janvier 19, avec une normalisation et un retour vers les 300bp pendant le 1er trimestre 2019. Sur cette classe d'actif, la baisse des taux n'a pas compensé la hausse des spreads, mais a fait largement baisser le taux de rendement. Il est désormais de 3% en septembre 2019, contre un plus bas historique à 1.90% touché fin 2017.

En septembre 2019, la BCE confirme les anticipations et annonce le retour de ses achats de dettes privées pour la fin de l'année 2019.

4. Les devises

Contre le CHF, l'euro a connu globalement deux mouvements tout au long de la période. Le premier mouvement de fin septembre 2018 à fin avril 2019 s'est caractérisé par une stabilité de l'euro face au franc suisse avec une légère tendance à la hausse de l'euro. Par contre sur le second mouvement de fin avril à fin septembre l'euro a plus que perdu son avance avec une accélération de la baisse de la devise qui est passée de 1.1437 fin avril à 1.0847 à fin septembre.

Comparativement au dollar, la tendance sur la période a été à la baisse avec l'euro qui est passé de 1.1576 fin septembre 2018 à 1.0889 fin septembre 2019.

Politique d'investissement

La Sicav est investie en obligations Corporate de maturité inférieure à trois ans et demi, avec une sensibilité du fonds inférieure à deux. La Sicav peut investir jusqu'à 50% de l'actif net en obligations de titres à haut rendement / High Yield et non notées. L'investissement en obligations High Yield est limité à 25% maximum de l'actif net, et à 2% par émetteur.

A fin septembre 2019, le risque de taux a été réduit dans la Sicav, qui a désormais une sensibilité de 1.45 contre 1,78 l'année précédente. L'exposition du fonds aux titres à haut rendement et non notés est de 23.44%, dont 8.49% de titres à haut rendement, elle est stable par rapport à la fin de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice la Sicav a été fortement et négativement impactée par l'écartement des spreads Corporate, dans un cadre adverse au risque au dernier trimestre 2018 (spread de l'indice ICE Bond Corpo 1-3 ans +38bp, soit un doublement des spreads). Le mouvement a toutefois été compensé par la suite, avec la baisse du stress sur les marchés, et la certitude des agents que les banques centrales viendraient apporter encore de la liquidité. Les marges de crédit sont retombées et se sont stabilisées autour de 45/50bp depuis le mois de juin sur l'indice ICE Bond Corpo 1-3 ans.

Le taux 2 ans de la courbe swap euro sur la période est en baisse (-0.10% à -0.45%), le mouvement s'est essentiellement produit au T2 et T3 de l'année, avec un plus bas -0.57% début septembre.

La contribution de la poche obligataire est de +0.89% et celle des obligations convertibles (25% de l'actif) de +0.56%.

L'ensemble du secteur financier, banques, services financier et immobilier, a été augmenté sur la période, passant de 22% à 32%, c'est sur ce segment que les rendements offerts sont les plus attractifs, les risques nous paraissant limités sur nos émetteurs.

L'exposition au UK faible (5%) a néanmoins été diminuée puis liquidée en juin 19.

Les titres passant en rendement négatif ont été en général vendus au fur et à mesure pour être ré investis, sans pour autant augmenter la part du HY dans le portefeuille. Cela pour essayer de maintenir le taux de rendement du portefeuille positif.

Performances

Sur la période du 30 septembre 2018 au 30 septembre 2019, Le fonds Equi-Trésorerie Plus a réalisé une performance de +1.14%, l'indice a réalisé +1.08% (indice BofA Merrill Lynch 1-3 y Euro Corporate index, coupons réinvestis).

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de la SICAV.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Acquisitions	Cessions
FRANCE O.A.T. 0.5% - 25/11/19		-1 016 281,92 €
VONOVIA 0.875% - 10/06/22	822 484,93 €	-411 332,61 €
ABN AMRO BANK 7.125% - 06/07/22	634 767,88 €	
CNP ASSURANCES 1.875% - 20/10/22	633 060,69 €	
LCL SA - 04/10/21		-612 800,00 €
CREDIT AGRICOLE FRN - 20/04/22	604 798,60 €	
ABN AMRO BANK 6.375% - 27/04/21		-563 074,18 €
SECURITAS AB 1.25% - 15/03/22	516 780,82 €	
COFINIMMO 0.1875% - 15/09/21	506 100,00 €	-511 175,00 €
SCHAEFFLER 1.125% - 26/03/22	509 137,38 €	

Classement

Lipper (filiale de Thomson Reuters) classe la Sicav dans la catégorie « Obligations Euro Court Terme ». Voici le classement 3 ans (modification de la politique de gestion en 2016):

Notations Lipper	
	3 years
Total Return	4 of 278
Consistent Return	4 of 278
Preservation	5 of 13283
Expense	4 of 258

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

La Sicav n'ayant pas d'actions en portefeuille, elle n'a pas eu à gérer la problématique des droits de vote.

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site internet de la société de gestion et/ou au siège social.

Commissions de mouvement

Néant.

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.equigest.fr.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Le gérant traitant au meilleur prix a la possibilité de travailler avec de nombreux courtiers.

Cette sélection est faite sous le contrôle du comité d'audit de la société.

Informations relatives aux modalités de calcul du risque global

La SICAV calcule son risque global via la méthode du calcul de l'engagement (anciennement méthode linéaire).

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

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

Politique de Rémunération

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

- Montant des rémunérations versées en 2018 :

Sur l'exercice 2018, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables non différées) versées par Equigest à l'ensemble de son personnel (soit 13 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2018) s'est élevé à 1 522 910 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Equigest sur l'exercice : 1 300 598 euros, soit 85% du total des rémunérations l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables versées par Equigest sur l'exercice : 222 312 euros, 15% du total des rémunérations versées par Equigest.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables non différées) versées sur l'exercice, 1 029 777 euros concernaient les «cadres dirigeants et cadres supérieurs», 327 100 euros concernaient les gérants et autres personnes dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCVM gérés.

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

Règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

Aucun instrument SFTR.

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

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

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE (ARTICLE L.225-37 du Code de Commerce)

Liste des mandats et fonctions exercés au cours de l'exercice par les mandataires sociaux
(Article L.225-37-4 du Code de Commerce)

Composition du Conseil d'Administration à la clôture de l'exercice

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

- Monsieur Pierre-Xavier CROCICCHIA

DIRECTEUR DE LA SICAV

- Madame Henriette LE MINTIER

ADMINISTRATEURS

- Madame Béatrice CROCICCHIA
- EQUIGEST, représentée par Monsieur Bruno HERTZ
- F.G.C., représentée par Madame Henriette le MINTIER

Commissaire aux Comptes

KPMG représenté par Madame Isabelle GOALEC

Conventions règlementées (Article L.225-38 du Code de Commerce)

Aucune convention relevant de l'article L.225-38 du Code de Commerce n'a été conclue par la SICAV au cours de l'exercice.

Délégations accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires en matière d'augmentation de capital (Article L.225-129-1 et L225-129-2 du Code de Commerce)

Non applicable.

Modalités d'exercice de la Direction Générale (Article L225-51-1 du Code de Commerce)

Le Conseil d'Administration a fait le choix de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. Par conséquent, la Direction Générale est assumée par un Président Directeur Générale, jusqu'à décision contraire.

Composition du Conseil d'Administration à la clôture de l'exercice

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

- Monsieur Pierre-Xavier CROCICCHIA

DIRECTEUR DE LA SICAV

- Madame Henriette LE MINTIER

ADMINISTRATEURS

- Madame Béatrice CROCICCHIA
- EQUIGEST, représentée par Monsieur Bruno HERTZ
- F.G.C., représentée par Madame Henriette le MINTIER

Commissaire aux Comptes

KPMG représenté par Madame Isabelle GOALEC

rapport du commissaire aux comptes

comptes annuels

BILANactif

	30.09.2019	28.09.2018
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	18 422 449,65	18 429 134,60
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	18 422 449,65	18 429 134,60
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	-	-
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	6 146,56	5 500,00
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	6 146,56	5 500,00
Comptes financiers	1 899 326,59	2 729 195,69
Liquidités	1 899 326,59	2 729 195,69
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	20 327 922,80	21 163 830,29

BILAN passif

	30.09.2019	28.09.2018
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	19 661 669,87	19 247 313,33
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-264 789,07	-343 070,14
• Résultat de l'exercice	270 098,82	408 347,33
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	19 666 979,62	19 312 590,52
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	660 943,18	1 851 239,77
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	660 943,18	1 851 239,77
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	20 327 922,80	21 163 830,29

HORS-bilan

30.09.2019

28.09.2018

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

	30.09.2019	28.09.2018
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	37,35	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	305 016,47	451 133,52
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	305 053,82	451 133,52
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 625,83	-2 335,12
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-2 625,83	-2 335,12
Résultat sur opérations financières (I - II)	302 427,99	448 798,40
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-54 078,52	-55 813,17
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	248 349,47	392 985,23
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	21 749,35	15 362,10
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	270 098,82	408 347,33

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

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

La SICAV est valorisée en cours de clôture.

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

La SICAV s'est conformée aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

- Les obligations : les obligations convertibles et classiques sont valorisées sur la base de moyennes de prix contribués.

- Les parts ou actions d'OPCVM sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

- Les titres de créances négociables et assimilés sont évalués :

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

- Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

Les titres pris ou mis en pension sont valorisés selon les conditions du contrat d'origine. Les titres empruntés sont évalués à leur valeur de marché. La créance ou la dette représentative des titres prêtés ou empruntés est également évaluée à la valeur de marché des titres.

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

- Méthode d'évaluation des engagements hors bilan :

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

Méthode de comptabilisation

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon couru.

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

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

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

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au DICI.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux, barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,30% TTC Taux maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	
Société de gestion :		Néant
Dépositaire (1) :		De 0 à 100 € TTC
Commission de surperformance	Actif net	Néant

(*) La SICAV peut investir jusqu'à 10% de son actif dans d'autres OPC.

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de la SICAV lors du calcul de chaque valeur liquidative.

(1) Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur de l'OPCVM pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités.

Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPCVM et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.

Devise de comptabilité

La Sicav a adopté l'Euro comme devise de référence de la comptabilité.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Capitalisation intégrale des revenus



2 évolutionactif net

Devise	30.09.2019	28.09.2018
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	19 312 590,52	19 793 032,78
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	25 459 508,73	40 416 799,37
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-25 298 240,67	-40 828 479,98
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	38 154,87	4 107,99
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-276 239,92	-324 895,20
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-379,40	-931,80
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	183 236,02	-140 027,87
- Différence d'estimation exercice N	-146 223,58	-329 459,60
- Différence d'estimation exercice N-1	-329 459,60	-189 431,73
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
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	248 349,47	392 985,23
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	19 666 979,62	19 312 590,52

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	15 220 541,54	-
Obligations à taux variable	3 201 908,11	-
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	15 220 541,54	-	3 201 908,11	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 899 326,59
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	517 051,16	2 911 586,12	13 735 241,31	1 258 571,06	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 899 326,59	-	-	-	-
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		6 146,56
Opérations de change à terme de devises :		
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
Coupons a recevoir		6 146,56
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		660 943,18
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Achats reglements differes		639 504,30
Frais provisionnes		21 298,48
Debiteurs et crediteurs divers		140,40
-		-
-		-
Autres opérations		-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Nombre d'actions émises / rachetées pendant l'exercice	19 436	25 459 508,73	19 335	25 298 240,67
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	0,30
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

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

3.9. Autres informations

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

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

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

	30.09.2019	28.09.2018
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	270 098,82	408 347,33
Total	270 098,82	408 347,33
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	270 098,82	408 347,33
Total	270 098,82	408 347,33
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
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	-	-

	30.09.2019	28.09.2018
	EUR	EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-264 789,07	-343 070,14
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-264 789,07	-343 070,14
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-264 789,07	-343 070,14
Total	-264 789,07	-343 070,14
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de la Sicav au cours des 5 derniers exercices

Devise EUR	30.09.2019	28.09.2018	29.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Actif net	19 666 979,62	19 312 590,52	19 793 032,78	11 708 165,54	12 940 773,79
Nombre d'actions en circulation	14 896,35	14 795,35	15 112,482	8 941,482	9 921,482
Valeur liquidative	1 320,25	1 305,31	1 309,71	1 309,42	1 304,31
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⁾	0,35	4,41	12,78	8,69	-2,36

⁽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.

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

Date de création de la Sicav : 9 septembre 1999.

4 inventaire au 30.09.2019

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Obligation</i>						
XS0802995166	ABN AMRO BANK NV 7.125% 06/07/2022	PROPRE	500 000,00	602 680,57	EUR	3,06
FR0011965177	AIR FRANCE-KLM 3.875% 18/06/2021	PROPRE	200 000,00	213 690,54	EUR	1,09
XS1856041287	ALD SA FRN 16/07/2021	PROPRE	200 000,00	200 977,37	EUR	1,02
XS1238034695	AMERICA MOVIL SAB DE CV CONV 28/05/2020	PROPRE	300 000,00	299 550,00	EUR	1,52
DE000A2E4GF6	BAYER AG 0.05% CV 15/06/2020	PROPRE	300 000,00	299 831,67	EUR	1,52
FR0012872174	BOLLORE SA 2.875% 29/07/2021	PROPRE	200 000,00	208 769,17	EUR	1,06
FR0010540930	BPCE 4.6% 14/12/19	PROPRE	300 000,00	303 471,00	EUR	1,54
FR0013213832	CNP ASSURANCES 1.875% 20/10/2022	PROPRE	600 000,00	642 993,21	EUR	3,27
XS1598861588	CREDIT AGRICOLE FRN 20/04/2022	PROPRE	600 000,00	607 674,00	EUR	3,09
XS1084050316	CROWN EURO HOLDINGS 4% 15/07/2022	PROPRE	300 000,00	330 727,67	EUR	1,68
DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV 0.25% 09/08/2021	PROPRE	700 000,00	704 276,20	EUR	3,58
XS1300465926	DAVIDE CAMPARI MILANO SP 2.75% 30/09/2020	PROPRE	200 000,00	205 162,05	EUR	1,04
XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25% 27/01/2022	PROPRE	200 000,00	210 093,53	EUR	1,07
FR0013184702	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	PROPRE	400 000,00	408 505,80	EUR	2,08
XS1720053229	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	PROPRE	200 000,00	201 268,79	EUR	1,02
XS0953215349	FIAT FINANCE & TRADE 6.75% 14/10/2019	PROPRE	200 000,00	213 580,16	EUR	1,09
XS0999654873	FINMEC FINANCE SA 4.5% 19/01/2021	PROPRE	400 000,00	435 320,66	EUR	2,21
XS1729872652	FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 01/12/2021	PROPRE	467 000,00	458 654,71	EUR	2,33
PTGALLOM0004	GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15/02/2023	PROPRE	300 000,00	306 733,19	EUR	1,56
XS1113441080	GEMALTO NV 2.125% 23/09/2021	PROPRE	180 000,00	186 656,86	EUR	0,95
XS1431430740	GLANBIA CO-OPERATIVE SOC 1.375% CV 09/06/2021	PROPRE	200 000,00	198 628,07	EUR	1,01
DE000A161GV3	HANFIN FINANCE DE 0% CV 12/05/2020	PROPRE	700 000,00	699 048,00	EUR	3,55
FR0013066669	HAVAS 1.875% 08/12/20	PROPRE	200 000,00	206 413,64	EUR	1,05
FR0013331188	ILIAD SA 0.625% 25/11/2021	PROPRE	200 000,00	201 371,07	EUR	1,02
FR0012817542	INGENICO GROUP 0% 26/06/2022 CONV	PROPRE	1 500,00	255 771,00	EUR	1,30

SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1018032950	INTESA SANPAOLO SPA 3.5% 17/01/2022	PROPRE	400 000,00	441 279,89	EUR	2,24
XS1086104681	IREN SPA 3% 14/07/2021	PROPRE	200 000,00	211 713,48	EUR	1,08
XS0496716282	ITALCEMENTI MULTICPON 19/03/20	PROPRE	500 000,00	527 015,51	EUR	2,68
XS1757442071	LEASEPLAN CORPORATION NV FRN 25/01/2021	PROPRE	500 000,00	501 231,71	EUR	2,55
XS1989759748	LOGICOR FINANCING SARL 0.5% 30/04/2021	PROPRE	500 000,00	504 835,08	EUR	2,57
XS1492457236	MYLAN NV 1.25% 23/11/2020	PROPRE	500 000,00	511 574,59	EUR	2,60
FR0013176294	NEXANS SA 3.25% 26/05/2021	PROPRE	100 000,00	105 471,49	EUR	0,54
XS1554112281	NIBC BANK NV 1.5% 31/01/2022	PROPRE	500 000,00	521 943,70	EUR	2,65
XS1214547777	PRYSMIAN SPA 2.5% 11/04/2022	PROPRE	300 000,00	317 443,57	EUR	1,61
FR0013241379	RCI BANQUE SA FRN 08/07/2020	PROPRE	400 000,00	400 583,73	EUR	2,04
FR0011769090	RENAULT SA 3.125% 05/03/2021	PROPRE	200 000,00	213 005,14	EUR	1,08
DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG 1.125% 26/03/2022	PROPRE	500 000,00	514 900,08	EUR	2,62
XS1379779827	SECURITAS AB 1.25% 15/03/2022	PROPRE	500 000,00	519 357,38	EUR	2,64
XS1586146851	SOCIETE GENERALE FRN 01/04/2022	PROPRE	500 000,00	505 771,08	EUR	2,57
FR0011766120	SUEZ ENVIRONNEMENT 0% 27/02/20 CV	PROPRE	12 000,00	220 560,00	EUR	1,12
XS1209185161	TELECOM ITALIA SPA CV 1.125% 26/03/2022	PROPRE	300 000,00	302 356,63	EUR	1,54
XS1377251423	TELEFONICA PARTICIPACION 0% 09/03/2021 CV	PROPRE	600 000,00	599 784,00	EUR	3,05
FR0013313186	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	PROPRE	300 000,00	308 844,66	EUR	1,57
FR0012658094	UNIBAIL 0% 01/01/2022 CV	PROPRE	2 300,00	797 189,20	EUR	4,05
FR0013281888	VALEO SA 0.375% 12/09/2022	PROPRE	300 000,00	303 547,48	EUR	1,54
FR0011921881	VILMORIN & CIE 2.375% 26/05/2021	PROPRE	300 000,00	311 736,27	EUR	1,59
XS1893632221	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.25% 16/10/2020	PROPRE	300 000,00	301 828,23	EUR	1,53
XS0909788290	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2% 26/03/2021	PROPRE	200 000,00	208 294,50	EUR	1,06
DE000A182VS4	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 10/06/2022	PROPRE	400 000,00	410 498,16	EUR	2,09
AT0000A100E2	WIENERBERGER 4% 17/04/20	PROPRE	250 000,00	259 835,16	EUR	1,32
Total Obligation				18 422 449,65		93,67
Total Valeurs mobilières				18 422 449,65		93,67
Liquidités						
AUTRES						
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	0,00	-140,40	EUR	-0,00
Total AUTRES				-140,40		-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	-639 504,30	EUR	-3,25
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	1 899 326,59	EUR	9,66
Total BANQUE OU ATTENTE				1 259 822,29		6,41
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	0,00	-21 298,48	EUR	-0,11
Total FRAIS DE GESTION				-21 298,48		-0,11
Total Liquidités				1 238 383,41		6,30
Coupons						
Obligation						
XS1300465926	CAMPARI MI 2.75% 20	ACHLIG	200,00	5 500,00	EUR	0,03
XS1586146851	SOCIETE GENER FRN 22	ACHLIG	5,00	646,56	EUR	0,00
Total Obligation				6 146,56		0,03
Total Coupons				6 146,56		0,03
Total SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS				19 666 979,62		100,00