

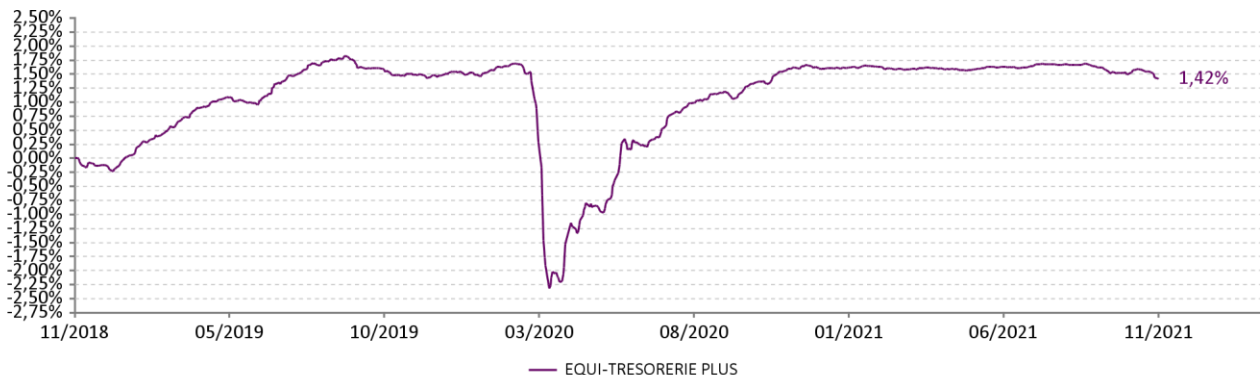
Fonds de crédit court terme euro, dont les titres ont une maturité maximale de 3,5 ans. Les titres sont au minimum à 50% Investment Grade, la sensibilité est limitée à 2.

EQUI-TRESORERIE PLUS	Performances cumulées							Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
	-0,08%	-0,24%	-0,17%	-0,18%	-0,19%	1,42%	0,83%	31,78%	0,47%	0,17%	1,25%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 13/08/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 30/11/2018



Commentaire de gestion

En novembre, c'est l'inflation qui a concentré l'attention. Elle a atteint 6,8% aux Etats-Unis et 5,0% en Allemagne. Les responsables américains et européens ont indiqué qu'elle serait transitoire sans convaincre complètement. La Fed en confirmant la réduction progressive de sa politique quantitative, a même laissé penser qu'elle était prudente à ce sujet. En complément, la reprise automnale de l'épidémie de covid particulièrement en Europe a eu un impact important. Les taux d'état à 10 ans ont baissé, de 0,11% aux Etats-Unis, de 0,24% en Allemagne, et de 0,26% en France. Pour les titres privés, la baisse des taux a été compensée par un écartement des primes de risque. La performance des obligations d'état de la zone euro 1-3 ans a été de 0,33% sur le mois, alors qu'elle a été en perte de 0,05% sur les obligations privées 1-3 ans de bonne qualité, et que les obligations 1-3 ans à haut rendement ont perdu 0,32%. La gestion a investi des liquidités disponibles sur des titres Eurofins 24 et Accor 24. Le fonds a réalisé une performance de -0,08% sur le mois à cause de l'écartement des spreads, inférieure à celle d'un indice Corporate à 1-3 ans, identique à celle de l'Eonia capitalisé.

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	0,19%
Nombre de lignes	49

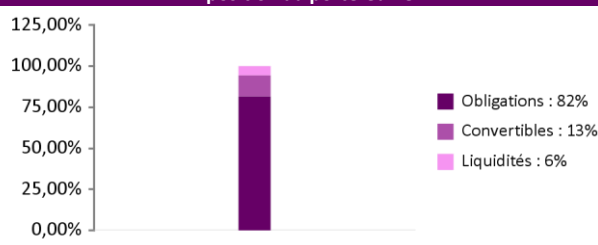
Indicateurs clés

Sensibilité taux	-
Rendement à terme	-0,10%

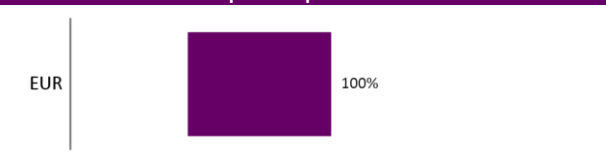
Principales lignes

BPCE 1.125% - 18/01/23	4,41%
BBVA 0.75% - 11/09/22	3,72%
CREDIT AGRICOLE FRN - 20/04/22	3,70%
SOCIETE GENERALE 4% - 07/06/23	3,31%
ABN AMRO BANK 7.125% - 06/07/22	3,29%
AT&T INC 2.50% - 15/03/23	3,21%
HEIDELBERGCEMENT 2.25% - 30/03/23	3,20%
UNIBAIL-RODAMCO 0% - 01/01/22	3,20%
NIBC BANK NV 1.50% - 31/01/22	3,12%
SECURITAS AB 1.25% - 15/03/22	3,11%

Exposition du portefeuille

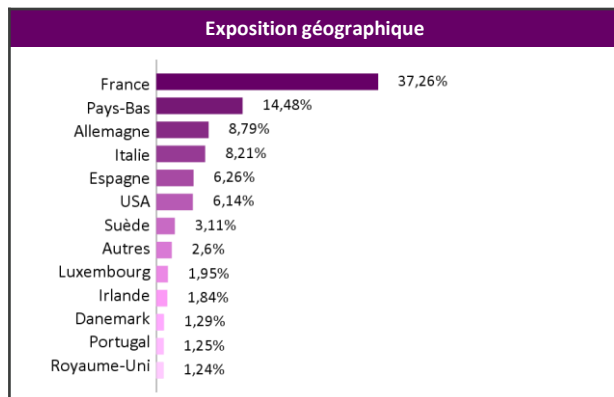
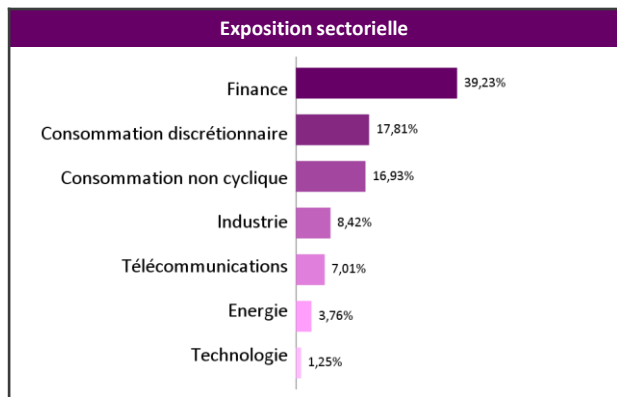


Exposition par devise



Evolution de la sensibilité taux





Ventilation obligatoire (OC incluses)

	A	BBB	BB	B	CCC	NR	Total
0 - 3 mois		11,97%	4,10%	1,29%			17,36%
3 mois - 1 an	6,16%	17,29%			1,85%	2,51%	27,81%
1 - 2 ans	1,85%	21,56%	6,45%			8,54%	38,40%
2 - 3.5 ans		6,38%	2,51%			1,96%	10,85%
Total	8,02%	57,20%	13,06%	1,29%	1,85%	13,00%	94,41%

Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 317,77 €
Actif net : 16,28 M €
Horizon de placement : 2 ans
Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Forme juridique : SICAV de droit Français
Type de part : -
Date de création : 13/08/1999
Indice de référence : -

Affectation des résultats : Capitalisation
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Devise de référence : EUR (€)
Clientèle : Tous souscripteurs

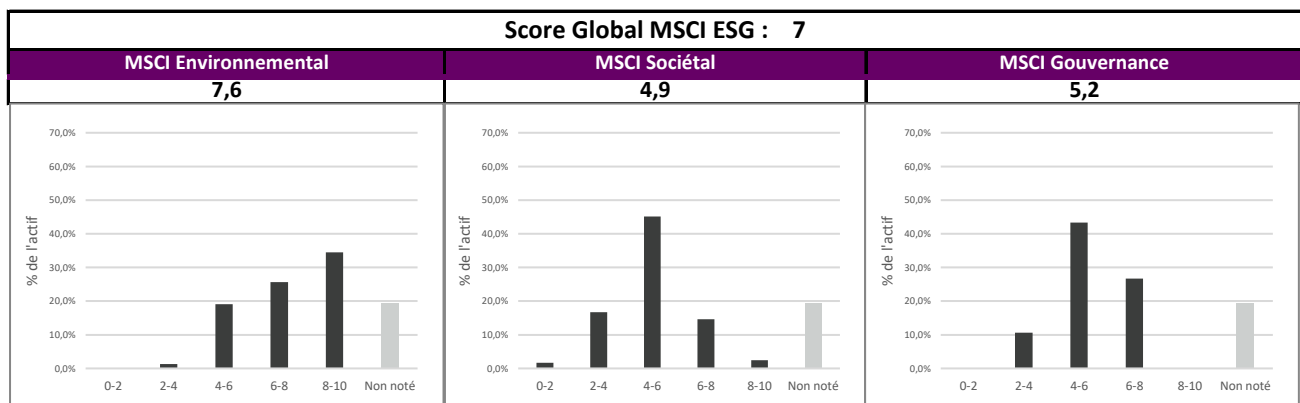
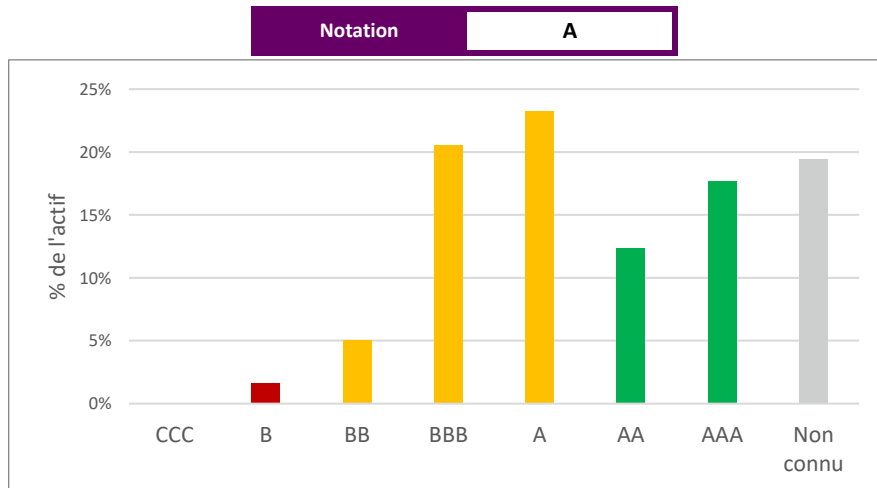
Informations commerciales

Code ISIN : FR0000289886
Ticker Bloomberg : EQUINPL FP EQUITY
Souscription initiale minimum : -
Eligibilité PEA : non
Gérant : Hugues Fournier

Centralisation des ordres : J avant 14h30
Règlement : J + 2
Droit d'entrée max : -
Droit de sortie max : -
Frais de gestion : 0,3%

Frais de gestion variables : -
Dépositaire : SGSS
Valorisateur : SGSS
Site internet : www.equigest.fr

La gestion assure un suivi des caractéristiques environnementales, sociétales et de gouvernance des émetteurs de titres dans lesquels elle investit à l'aide des données fournies par MSCI ESG.
De plus, une estimation des émissions de gaz à effet de serre et du chiffre d'affaires relevant des objectifs de développement durable des Nations Unies est indiquée.



Lignes suivies

En nombre	49
En % de l'actif total	94,4%

Lignes notées ESG

En nombre	42
En % de l'actif total	80,6%

Groupes émetteurs les mieux notés

Emetteur	Rtg	% d'actif
SOCIETE GENERALE SA	AAA	5,16%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	AAA	3,72%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	AAA	3,20%
INTESA SANPAOLO SPA	AAA	2,54%
VALEO SA	AAA	1,85%

Groupes émetteurs les moins bien notés

% d'actif	Rtg	Emetteur
1,64%	B	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC
3,21%	BB	AT&T INC
1,85%	BB	FCA BANK SPA
3,11%	BBB	SECURITAS AB
3,07%	BBB	FRESENIUS SE & CO KGAA

Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)

Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 8,5	27,0%	2,9
Yellow : 3,2	24,6%	1,0
Orange : 1,0	26,4%	0,3
Red :	2,5%	0,0
Score sur portefeuille	80,6%	4,2

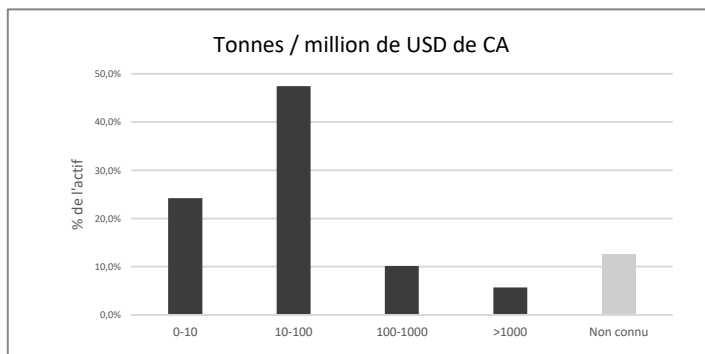
Principaux groupes émetteurs non notés

% d'actif	Emetteur
4,41%	BPCE SA
3,12%	NIBC BANK NV
1,29%	TDC A/S
1,28%	ZF FRIEDRICHSHAFEN AG
1,27%	SCHAEFFLER AG

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

188 tonnes/million de USD de CA



Estimation MSCI ESG du chiffres d'affaires lié aux objectifs de dév. durable des Nations Unies

Objectifs	% CA du Portefeuille
Environnementaux (titres détenus en direct)	3,9%
Sociétaux (titres détenus en direct)	6,0%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,0%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	9,9%

Processus d'intégration ESG

Chaque émetteur se voit attribuer un score, moyenne pondérée des scores des thèmes environnement / social / gouvernance de MSCI ESG, corrigée pour équilibrer les notations sur l'ensemble des secteurs. De ce score est déduit une notation qui varie de CCC à AAA.

Les entités d'un groupe de sociétés qui n'ont pas de notation propre reçoivent la notation de la principale structure opérationnelle de leur groupe si elle en a une, les décisions de cette dernière étant supposées directrices en matière d'ESG.

Le gérant ne pourra pas investir dans les titres d'émetteurs classés dans les 20% les moins bien notés de l'univers de son fonds, ou pour les fonds dont l'univers n'est pas précisé dans les titres notés B ou CCC.

En cas de dégradation et passage d'un émetteur dans une notation non investissable, et en fonction de la liquidité du marché concerné, le gérant devra vendre les titres détenus dans un délai de 3 à 6 mois.

Les portefeuilles peuvent détenir jusqu'à 30% de leur actif en émetteurs non notés par MSCI ESG. Une réflexion est en cours sur le suivi qui pourrait être fait de critères de gouvernance pour ces émetteurs non notés.

Disclaimer

This ESG report contains certain information (the « Information ») sourced from and/or ©MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the « ESG Parties ») and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment