

Rapport annuel

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

equigest

Les métiers de la gestion



SICAV EQUI TRESORERIE PLUS

EXERCICE CLOS LE : 30.09.2016

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport de gestion du conseil d'administration	6
comptes annuels	9
<i>bilan</i>	10
<i>actif</i>	10
<i>passif</i>	11
<i>hors-bilan</i>	12
<i>compte de résultat</i>	13
<i>annexes</i>	14
<i>règles & méthodes comptables</i>	14
<i>évolution actif net</i>	16
<i>compléments d'information</i>	17
inventaire	24

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	PWC SELLAM 2 rue Vatimesnil - CS 60003 - 92532 Levallois Perret Cedex Représenté par Monsieur Patrick Sellam.
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 Gilles de Corbiere 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.

Affectation des sommes distribuables : 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. C'est la capacité de retournement qui permet de dégager de la valeur. 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 & Pooers) 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 :
 - Futurs ;
 - 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'OPC :

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.

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 investie 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 à la volatilité implicite des 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 minimum de placement recommandée : 2 ans.

Régime fiscal : La SICAV n'est pas assujettie à l'impôt sur les sociétés. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées 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.

- La valeur liquidative de la Sicav est disponible dans les locaux du dépositaire et de la société de gestion, sur internet (le site www.equigest.fr notamment).
- Le prospectus complet de l'Opc 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 Tél : 01.43.12.61.03
- 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 2016. 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 scinder en trois thématiques :

Banques centrales toutes expansionnistes/début d'un nouveau cycle pour la FED

La période d'octobre 2015 à septembre 2016 a été marquée par les politiques monétaires accommodantes des banques centrales et par la première remontée des taux de la FED.

En effet, le 12 décembre 2015 la FED a remonté de 25 bps son taux d'intérêt pour la première fois depuis novembre 2008, date à laquelle le taux était descendu à 0%. Depuis cette première hausse de taux, la FED hésite à durcir davantage sa politique monétaire craignant de ralentir l'inflation.

La BCE de son côté, a mis en place un arsenal de mesures supplémentaires pour relancer l'inflation en zone Euro. Elle a baissé le taux plancher à -0.3% en décembre 2015 puis à -0.4% en mars 2016. En mars 2016, elle a aussi annoncé l'augmentation, dès le mois de juin 2016, de son programme d'achat de 20 mds par mois en y incluant dorénavant les obligations d'entreprises Investment Grade non financières. En Septembre 2016, la Banque du Japon a annoncé la vente d'une partie de ses « Treasuries » et sa volonté de faire remonter les taux longs pour donner plus de pente à la courbe des taux Japonais. Elle a aussi fait savoir qu'elle a encore des marges de manœuvre pour redynamiser l'économie japonaise. En août 2016, la Banque d'Angleterre a pris une série de mesures pour supporter l'économie anglaise suite au Brexit. Elle a baissé son taux directeur de 25 bps, mis en place un plan de financement pour diminuer le coût de financement des banques et un programme de rachat d'obligations d'Etats et Corporate Investment Grade.

Retour de la croissance en zone Euro, ralentissement aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, stabilisation dans les pays émergents

L'économie américaine a perdu de sa vigueur au cours des derniers trimestres et l'accélération prévue au second trimestre 2016 ne s'est pas matérialisée. La croissance est estimée à 1.6% en 2016, à comparer à une croissance de 2.6% en 2015. Dans la zone Euro, Les chiffres économiques ne permettaient pas fin 2015 de laisser présager d'un rebond, mais la baisse du pétrole et de l'euro ont fini par entraîner des révisions à la hausse des anticipations de la croissance de la zone Euro en 2016. Les projections de croissance sont ainsi revues à la hausse de 2 points par rapport aux prévisions de début d'année. La demande intérieure a certes ralenti dans certains des plus grands pays de la zone Euro après plusieurs trimestres consécutifs de croissance plus forte que prévue mais elle reste soutenue par certains pays périphériques. De plus les indicateurs des enquêtes menées auprès des entreprises font état jusqu'à présent d'un impact modéré du Brexit sur la confiance et l'activité. Au Royaume-Uni, les indicateurs font apparaître une vive baisse de l'activité manufacturière suite au vote du Brexit.

Au niveau des pays émergents, la croissance en Chine s'est stabilisée au premier semestre de l'année grâce à l'impulsion des pouvoirs politiques et à la forte expansion du crédit. En Inde l'économie continue son redressement grâce au regain de confiance. Le Brésil, reste en récession mais l'activité semble repartir car les effets de chocs (baisse des cours des produits de base, incertitudes politiques) se dissipent. En Russie, l'économie semble se stabiliser aussi.

Brexit, un impact économique incertain

La période a été marquée par la décision des britanniques de sortir de l'Union Européenne. Toutefois le calendrier de sortie n'est toujours pas fixé. L'impact économique devrait être négatif à moyen terme.

Environnement de marché

Les actions

La période sous revue (septembre 2015 à septembre 2016) a été une année volatile pour les marchés actions. La première hausse des taux de la FED en décembre et les craintes sur l'économie chinoise en début 2016 ont fait baisser la plupart des indices et ont créé de la volatilité. Cependant, les résultats des sociétés ont poursuivi leur progression et la plupart des marchés actions ont terminé la période sous revue dans le vert.

Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a affiché la meilleure performance des zones développées avec +15.39% tandis que Le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) a affiché une performance de -3.65%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 17.16%.

En suisse, le SMI (dividendes réinvestis, en CHF) a baissé de 0.93% et le SLI (Swiss Leader Index, dividendes réinvestis, en CHF) a progressé de 2.99%.

Pour l'année sous revue, les marchés actions européens ont eu des performances mitigées. Le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) avec -19.95% affiche la plus mauvaise performance de la zone. L'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) affiche une performance légèrement positive de +0.71%, tandis les indices Européens locaux affichent de meilleures performances: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) progresse de 3.57%, le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) de 8.80%.

En France, les petites et moyennes capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations cette année. A titre d'exemple, le CAC Mid&Small 190 (dividendes réinvestis, en Euros) a progressé de 14.79%.

Les taux européens

Sur la période, les courbes de taux européens ont connu un mouvement continu de baisse sur tous les points de courbes. Cette baisse s'est faite en deux phases particulièrement marquées. La première phase était en début d'année quand dans la période de stress, les marchés ont anticipé une action forte de la BCE. La seconde phase était en juin à la mise en œuvre de l'extension du programme d'achat de la BCE. La courbe des taux swap en euro au final s'est aplatie, les taux longs ayant largement plus baissé que les taux courts. Cette courbe sur le 10 ans est passée de 0.96% à 0.274%, et sur le 5 ans de 0.3443% à -0.1490%. Les taux des états de la zone ont baissé, plus ou moins vite selon les pays, sauf ceux du Portugal et de la Grèce qui ont monté.

Le crédit

Contrairement à l'an dernier, les marges de crédit se sont largement resserrées cette année dans un climat de forte baisse de taux où les investisseurs sont allés chercher du rendement. Toutefois, il faut distinguer deux périodes dans l'année. La première, fin 2015 et début 2016, où le stress sur les marchés était élevé avec la baisse du pétrole et essentiellement le ralentissement chinois. Durant cette période, les crédits les plus fragiles ont souffert et ont connu un fort écartement des spreads, les risques de défaut étant considérés croissants. Toutefois, l'intervention de la BCE, avec l'inclusion des obligations privées Investment Grade dans les programmes d'achats, et la reprise du pétrole, ont accéléré à partir du mois de mars le resserrement des spreads de cette catégorie puis par contagion ceux de la catégorie HY. Le segment non inclus au programme, et connaissant quelques incertitudes, notamment de l'impact des taux bas sur sa rentabilité, est le secteur bancaire. Ses spreads de crédits se sont moins resserrés que le Corporate non financier.

Au global, sur la période, les spreads de crédit IG (indice Corpo BofA Merrill) sont passés de manière assez linéaire de 113 bps à 72 bps, et le crédit HY (indice Corpo HY BofA Merrill) de 486 bps à 362 bps mais en passant par 549 bps mi-janvier lors du pic de stress.

Un Euro faible et un Yen en baisse

Contre le dollar, l'Euro a été stable et a fluctué entre 1.0565 et 1.1534 sur la période. Il a légèrement progressé de +0.52%. Cette stabilité sur la période peut s'expliquer par les raisons suivantes :

- Le doute sur la croissance de la zone Euro
- La politique de la BCE accommodante
- la FED hésitante à durcir sa politique
- les élections américaines de novembre 2016

Les autorités japonaises (gouvernement et banque centrale) ont clairement affiché leur volonté de faire baisser le Yen mais celui-ci progresse et se retrouve à fin septembre 2016 à 113.92 contre 134.24 fin septembre 2015.

Le Franc Suisse est resté globalement stable sur la période, affichant une légère baisse de 0.33% face à l'Euro.

Politique d'investissement

Cet exercice a été marqué par le changement de stratégie de gestion de la Sicav le 9 mai 2016. Précédemment investie uniquement en pensions sur des obligations d'Etats de la zone Euro, la Sicav est aujourd'hui investie en obligations Corporate de maturité inférieure à trois ans et demi, avec une sensibilité du fonds inférieure à deux. L'investissement a été fait progressivement pendant les mois de mai et juin. Ainsi, à fin juin la Sicav était investie à 92.26% en obligations Corporate.

Depuis le changement de stratégie de gestion, la Sicav a profité de la baisse des taux et resserrement des spreads Corporate.

L'actif net de la Sicav a fluctué entre 6 millions et 17 millions durant l'exercice avant de finir l'exercice à 11.70 millions d'euros.

L'actif net de la SICAV a diminué durant l'exercice sous revue passant 12.9 millions à 11.7 millions.

Performances

Sur la période du 30 septembre 2015 au 30 septembre 2016, la performance de la SICAV s'est établie à +0.39% contre +0.48% pour l'indice de référence (l'Eonia capitalisé base 360 jours jusqu'au 6 mai puis l'indice BofA Merrill Lynch 1-3 y Euro Corporate index, coupons réinvestis). Sur une période de trois ans, la performance de la SICAV est de +0.22% contre +0.51% pour l'indice de référence et sur une période de cinq ans, la performance de la SICAV est de +0.20% contre +1.00% pour l'indice de référence.

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

Classement

Lipper (filiale de Thomson Reuters) classe la Sicav dans la catégorie « Monétaire Euro ». Dans cette catégorie, Lipper ne communique ni classement, ni notation.

Droits de vote

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

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.

Sélection et évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires retenus pour l'exécution des ordres de bourse sont choisis par les gérants de manière objective et documentée, et approuvés collégialement par l'ensemble de la gestion et de la direction ; cette sélection est faite sous le contrôle du Comité d'Audit.

Ils sont notés selon différents critères (tarification, back-office, analyse, relation, exécution, relation avec le dépositaire, capacité à donner des prix en bloc).

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

Critères 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).

comptes annuels

BILANactif

	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	11 032 695,70	12 186 928,28
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	11 032 695,70	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoziés 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	-	12 186 928,28
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	718 151,89	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	718 151,89	-
Comptes financiers	561 643,02	757 115,74
Liquidités	561 643,02	757 115,74
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	12 312 490,61	12 944 044,02

BILAN passif

	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	11 630 413,64	12 964 195,32
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-145 379,95	-180 222,33
• Résultat de l'exercice	223 131,85	156 800,80
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	11 708 165,54	12 940 773,79
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	604 325,07	3 270,23
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	604 325,07	3 270,23
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	12 312 490,61	12 944 044,02

HORS-bilan

30.09.2016

30.09.2015

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

	30.09.2016	30.09.2015
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	221,20
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	271 778,51	204 505,00
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	279,51
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	271 778,51	205 005,41
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-22 522,27	-17 820,83
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-148,81	-216,67
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-22 671,08	-18 037,50
Résultat sur opérations financières (I - II)	249 107,43	186 967,91
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-16 858,73	-6 901,26
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	232 248,70	180 066,65
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-9 116,85	-23 265,85
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	223 131,85	156 800,80

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Règles d'évaluation des actifs

La Sicav est valorisée en cours de clôture.

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'OPC :

elles 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 :

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

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction 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.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- les éventuelles opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront toutes réalisées dans les conditions de marché (taux correspondant à la durée d'acquisition ou de cession des titres) et les revenus seront tous intégralement acquis à la SICAV.



2 évolution actif net

Devise	30.09.2016	30.09.2015
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	12 940 773,79	21 151 796,44
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	33 354 358,82	30 961 709,60
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-34 638 457,33	-39 148 229,05
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	10 371,45	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-162 824,50	-204 534,85
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-810,98	-35,00
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-27 494,41	-
- Différence d'estimation exercice N	-27 494,41	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
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	232 248,70	180 066,65
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	11 708 165,54	12 940 773,79

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	685 734,36	-
Obligations à taux fixe	9 337 966,58	-
Obligations à taux variable	1 008 994,76	-
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	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Certificats de dépôt	-	-
BMTN	-	-
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	10 023 700,94	-	1 008 994,76	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	561 643,02
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	-	1 320 843,79	6 752 374,30	2 959 477,61	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	561 643,02	-	-	-	-
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		718 151,89
Opérations de change à terme de devises :		
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
Souscriptions à recevoir		523 916,00
Ventes règlements différés		194 235,89
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		604 325,07
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Rachat à payer		392 937,00
Achats règlements différés		203 854,79
Frais provisionnés		6 826,48
Commissions de mouvement		706,80
-		-
Autres opérations		-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Nombre d'actions émises / rachetées pendant l'exercice	25 570	33 354 358,82	26 550	34 638 457,33
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	0,15
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	-	-	-	-

	30.09.2016	30.09.2015
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	223 131,85	156 800,80
Total	223 131,85	156 800,80
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	223 131,85	156 800,80
Total	223 131,85	156 800,80
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	-	-

	30.09.2016	30.09.2015
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-145 379,95	-180 222,33
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-145 379,95	-180 222,33
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-145 379,95	-180 222,33
Total	-145 379,95	-180 222,33
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	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013	28.09.2012
Actif net	11 708 165,54	12 940 773,79	21 151 796,44	11 318 656,52	21 137 895,15
Nombre d'actions en circulation	8 941,482	9 921,482	16 187,482	8 662,689	16 169,35
Valeur liquidative	1 309,42	1 304,31	1 306,67	1 306,59	1 307,28
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⁾	8,69	-2,36	0,08	-0,68	0,50

⁽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.

armées

4 inventaire

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS						
Valeurs mobilières						
Obligation						
FR0010420190	SOCIETE GENERALE 4.4% 11/02/2019	PROPRE	200 000.00	223 734.32	EUR	1.91
XS1167637294	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCIAL NV FRN 16/07/2018	PROPRE	300 000.00	299 460.25	EUR	2.56
XS1121198094	GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.875% 15/10/2019	PROPRE	200 000.00	213 145.30	EUR	1.82
XS1046851025	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 2.75% 18/03/2019	PROPRE	100 000.00	105 039.85	EUR	0.90
XS1035001921	FCE BANK 1.875% 18/04/2019	PROPRE	200 000.00	211 196.30	EUR	1.80
XS0953215349	FIAT FINANCE & TRADE 6.75% 14/10/2019	PROPRE	100 000.00	120 239.57	EUR	1.03
XS0787815599	GLENCORE FINANCE EUROPE 4.625% 03/04/2018	PROPRE	100 000.00	108 358.51	EUR	0.93
XS0458885913	HEIDELBERGCEMENT 8.5 31/10/19	PROPRE	100 000.00	127 713.11	EUR	1.09
FR0000180994	AXA SA 3.75% 01/01/2017 CV DIRTY	PROPRE	1 400.00	385 394.10	EUR	3.29
DE000A1HNW52	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE B.V. 3.125% 25/07/2019	PROPRE	300 000.00	327 911.63	EUR	2.80
XS1493428426	CIE DE SAINT GOBAIN 0% 27/03/2020	PROPRE	300 000.00	299 898.00	EUR	2.56
XS1069946381	WERELDHAVE NV CV 1% 22/05/2019	PROPRE	200 000.00	204 817.70	EUR	1.75
XS0399647675	RWE FINAN 6.625% 31/01/2019	PROPRE	300 000.00	359 579.91	EUR	3.07
XS1069999232	SAFILO 1.25% 22/05/19 CV	PROPRE	100 000.00	95 522.56	EUR	0.82
XS1019171427	BENI STABILI SPA 4.125% 22/01/2018	PROPRE	100 000.00	107 584.08	EUR	0.92
FR0011301480	CASINO GUICHARD PERRACHON 3.157% 06/08/2019	PROPRE	111 303.36	111 303.36	EUR	0.95
XS0462999573	TELEFONICA EMISIONES SA 4.693% 11/11/2019	PROPRE	300 000.00	355 760.25	EUR	3.04
XS1046498157	BFCM 0 03/20/19	PROPRE	400 000.00	404 937.18	EUR	3.46
XS0985395655	MEDIASET SPA 5.125% 24/01/2019	PROPRE	100 000.00	112 555.69	EUR	0.96
FR0011374099	AIR FRANCE-KLM 6.25% 18/01/18	PROPRE	100 000.00	110 707.89	EUR	0.95
BE0002178441	DELHAIZE 4.25% 19/10/2018	PROPRE	200 000.00	225 241.64	EUR	1.92
XS1372838083	VODAFONE GROUP PLC FRN 25/02/2019	PROPRE	300 000.00	304 597.33	EUR	2.60
FR0011164664	EUTELSAT SA 5% 14/01/2019	PROPRE	300 000.00	344 333.66	EUR	2.94
DE000DBS55U8	DEUTSCHE BANK AG 5.125% 31/08/2017	PROPRE	200 000.00	206 680.79	EUR	1.77
XS0831370613	REPSOL INT FIN 4.375% 20/02/18	PROPRE	200 000.00	217 390.91	EUR	1.86
FR0011567940	PEUGEOT SA 6.5% 18/01/2019	PROPRE	100 000.00	118 734.16	EUR	1.01
FR0011531631	ALSTOM 3% 08/07/19	PROPRE	300 000.00	324 814.85	EUR	2.77
XS0997374847	ALD INTERNATIONAL 2% 26/05/2017	PROPRE	200 000.00	203 993.62	EUR	1.74
FR0011376201	NEXANS SA 4.25% 19/03/18	PROPRE	100 000.00	107 424.12	EUR	0.92
XS0859920406	AZA SPA 4.5% 28/11/2019	PROPRE	300 000.00	354 509.31	EUR	3.03
XS030609577	INTESA SANPAOLO 6.625% 09/05/2018	PROPRE	100 000.00	110 217.95	EUR	0.94
XS0320303943	BNP PARIB 5.431% 07/09/2017	PROPRE	200 000.00	210 627.49	EUR	1.80
NL0006133175	TNT NV 5.375% 14/11/17 *EUR	PROPRE	400 000.00	443 119.53	EUR	3.78
FR0012161362	LAGARDERE SCA 2% 19/09/2019	PROPRE	100 000.00	103 188.44	EUR	0.88
FR0011242460	GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019	PROPRE	100 000.00	112 463.21	EUR	0.96
DE000A12T295	HOCHTIEF 2.625% 28/05/2019	PROPRE	100 000.00	105 228.74	EUR	0.90
XS036777884	UNICREDI 6.7% 05/06/2018	PROPRE	150 000.00	164 542.39	EUR	1.41

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0011452291	ACCOR SA 2.50% 21/03/2019	PROPRE	300 000.00	322 314.95	EUR	2.75
XS0848458179	CAPARI DAVIDE MILANO 4.5% 25/10/2019	PROPRE	100 000.00	115 481.47	EUR	0.99
XS0471071133	HERA SPA 4.5% 03/12/2019	PROPRE	300 000.00	355 485.89	EUR	3.04
XS0411735482	NOKIA 6.75% 04/02/19 *EUR	PROPRE	150 000.00	179 367.84	EUR	1.53
XS0630879658	BANK AMER 4.625% 07/08/2017	PROPRE	300 000.00	314 147.79	EUR	2.68
XS0215159731	LAFARGE 4.75% 23/03/20 *EUR	PROPRE	300 000.00	354 569.01	EUR	3.03
XS0184373925	TELE ITA 5.375% 29/01/19 *EUR	PROPRE	200 000.00	228 943.86	EUR	1.96
ES021184252	ABERTIS INFRASTRUCT 4.75% 25/10/2019	PROPRE	300 000.00	356 863.38	EUR	3.05
IT0004869885	ATLANTIA 3.625% 30/11/18	PROPRE	300 000.00	332 495.85	EUR	2.84
XS0759200321	FRESENIUS FINANCE 4.25% 15/04/2019	PROPRE	100 000.00	111 980.14	EUR	0.96
FR0012598179	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020	PROPRE	300 000.00	305 812.32	EUR	2.61
FR0010712935	BPCE 5.75% 13/02/19	PROPRE	100 000.00	113 267.50	EUR	0.97
Total Obligation				11 032 695.70		94.23
Total Valeurs mobilières				11 032 695.70		94.23
Liquidités						
AUTRES						
Total AUTRES				-706.80	EUR	-0.01
BANQUE OU ATTENTE				-706.80		-0.01
	Prov com mvts EUR	PROPRE				
	Ach diff op de capi	PROPRE		-382 937.00	EUR	-3.36
	Vie diff titres EUR	PROPRE		194 235.89	EUR	1.66
	Ach diff titres EUR	PROPRE		-203 854.79	EUR	-1.74
	Banque EUR SGP	PROPRE		561 643.02	EUR	4.80
	Sous recev EUR SGP	PROPRE		523 916.00	EUR	4.47
Total BANQUE OU ATTENTE				683 003.12		5.83
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestAdm	PROPRE		-6 826.48	EUR	-0.06
Total FRAIS DE GESTION				-6 826.48		-0.06
Total Liquidités				675 469.84		5.77
Total SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS				11 708 165.54		100.00