

rapport annuel

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

equigest

Les métiers de la gestion



SICAV EQUI TRÉSORERIE PLUS

EXERCICE CLOS LE : 29.09.2017

■ sommaire

| | |
|---|-----------|
| informations concernant les placements et la gestion | 3 |
| rapport de gestion du conseil d'administration | 6 |
| comptes annuels | 10 |
| <i>bilan</i> | 11 |
| <i>actif</i> | 11 |
| <i>passif</i> | 12 |
| <i>hors-bilan</i> | 13 |
| <i>compte de résultat</i> | 14 |
| <i>annexes</i> | 15 |
| <i>règles & méthodes comptables</i> | 15 |
| <i>évolution actif net</i> | 17 |
| <i>compléments d'information</i> | 18 |
| inventaire | 25 |

| | |
|---|--|
| 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 2 rue Vativesnil - 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. 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'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.

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.

Pour plus de détails, le prospectus 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 29 septembre 2017. 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 deux thématiques :

1. L'affermissement de la reprise de l'économie mondiale avec une inflation toujours faible

La reprise cyclique de l'économie mondiale qui a débuté au deuxième semestre 2016 s'est encore affermie au premier semestre de 2017. La croissance mondiale, qui, en 2016, avait été la plus basse depuis la crise financière mondiale, à 3.2% devrait passer à 3.6% en 2017 et à 3.7% en 2018. L'accélération de la croissance s'est notamment observée en Europe, au Japon, en Chine et aux Etats-Unis. Les pays exportateurs de produit de base, en particulier de carburant ont eu une croissance ralentie car ils ont dû s'ajuster à leur forte baisse de recettes extérieures.

Les conditions financières favorables via les politiques expansionnistes des banques centrales ont aidé à la reprise de la croissance. Cependant l'inflation demeure toujours inférieure aux objectifs fixés étant donné la faible croissance des salaires et le manque de réformes structurelles et budgétaires des états.

Les banques centrales, de leur côté font tout pour donner un coup de pouce à l'inflation. Dans ce contexte elles démarrent à vitesse réduite leur nouveau cycle de resserrement afin de ne pas entraîner un ralentissement de l'inflation. La réserve Fédérale et la Banque Centrale Européenne continuent de normaliser leur politique monétaire.

2. Des périodes électorales redoutées

La période sous revue a été riche en élections. L'élection de Donald Trump, a été une surprise générale qui a créé un élan d'optimisme sur les marchés qui y ont vu des mesures de relance inflationnistes dans son programme. De même la victoire redoutée du « non » au referendum constitutionnel en Italie n'a pas baissé l'élan d'optimisme. Il s'en est suivi les élections françaises qui par la victoire du candidat pro-Europe Emmanuel Macron, ont renforcé la cohésion de la zone. Au Royaume-Uni et en Allemagne, Angela Merkel et Theresa May ont conservé leur majorité respective à l'issue des élections mais chacune en est ressortie affaiblie. La baisse de majorité de Theresa May a marqué le début de longues négociations pour la mise en œuvre du brexit. Toutes ces élections beaucoup redoutées il y a un an ont été en grande partie des relais de croissance pour les marchés et ont amélioré l'environnement global.

Environnement de marché

Sur la période les marchés ont été très bien orientés dans un environnement macro-économique porteur.

1. Les actions

La période sous revue a été une année peu volatile pour les marchés actions. Les indices de volatilité américains (VIX) et européens (V2X) terminent respectivement la période à 9.51% et 12.12% contre 13.29% et 19.77% fin septembre 2016. Les différentes élections ont apporté de la volatilité mais la tendance de fonds a été clairement à la hausse. La bonne croissance des résultats des entreprises a rassuré les marchés sur la solidité des fondamentaux, ce qui a permis d'enchaîner les plus hauts historiques particulièrement sur le marché américain. Ainsi, tous les marchés actions terminent la période dans le vert.

Le S&P500 (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 18.58% et le Nikkei (dividendes réinvestis, en Yen) de 25.91%. Au niveau des émergents, le MSCI Emerging Market (dividendes réinvestis, en USD) a progressé de 22.83%.

En suisse, le SMI (dividendes réinvestis, en CHF) a progressé de 16.17% et le SLI (Swiss Leader Index, dividendes réinvestis, en CHF) de 22.61%.

Pour l'année sous revue, les marchés actions européens ont eu des performances remarquables. Le MIB (dividendes réinvestis, en Euros) avec 42.54% affiche la meilleure performance de la zone. L'Eurostoxx50 (dividendes réinvestis, en Euros) a gagné 23.75%, tandis les indices européens locaux ont eu des performances légèrement inférieures: le CAC40 (dividendes réinvestis, en Euros) a progressé de 23.5% et le DAX (dividendes réinvestis, en Euros) de 22.05%.

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 29.29%.

2. Les taux

Contrairement à la période passée, la courbe des taux européens s'est pentifiée de façon progressive grâce à la hausse continue des taux longs. Sur l'Allemagne, le taux 5 ans a gagné 31 bps pour passer de -0.576% à -0.267% tandis que le taux 10 ans a gagné 58 bps pour passer de -0.119% à 0.464%. Le constat est le même sur la France où le taux 5 ans a gagné 45 bps pour passer de -0.437% à -0.008% tandis que le taux 10 ans a gagné 56 bps pour passer de 0.186% à 0.743%. Ce mouvement de hausse des taux a été soutenu par la bonne tenue de la conjoncture mondiale qui a amené la réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne à poursuivre la normalisation progressive de leur politique monétaire.

3. Le crédit

Les marges de crédit des entreprises européennes ont continué leur mouvement de resserrement tout au long de la période. La Banque Centrale Européenne a réduit ses achats mensuels d'obligations de 80 mds à 60 mds depuis avril 2017 mais la recherche de rendement a poussé les investisseurs à être moins exigeant au niveau des spreads de crédit notamment sur le segment non noté et « high yield ». Le mouvement de resserrement des spreads n'a pas été continu sur toute la période. Une première période qui part d'octobre à début décembre 2016 où les spreads s'écartent avec les craintes sur élections américaines puis celles sur le référendum en Italie. Le spread de crédit des entreprises Investment Grade ex-financière de la zone Euro (indice Merrill Euro Corp Non-Financial) est passé de 58 bps à 71 bps avec un spread maximum atteint 5 décembre soit le lendemain du référendum en Italie. Après le référendum constitutionnel italien, les spreads ont entamé leur second mouvement sur la période avec une tendance à la baisse du fait de l'appétit des investisseurs. Le spread de crédit des entreprises Investment Grade ex-financière de la zone Euro a ainsi baissé de façon progressive pour terminer la période à 46 bps. Du côté des entreprises « high yield », le mouvement de spread a été beaucoup plus intense avec un spread (indice Merrill Euro High Yield) qui est passé de 362 bps fin septembre 2016 à 212 bps fin septembre 2017.

4. Les devises

En ce qui concerne l'évolution des devises il faudra distinguer deux périodes. Une première période qui part de d'octobre 2016 à avril 2017 et une autre qui part d'avril 2017 à septembre 2017.

La première période est caractérisée par un euro faible contre le dollar et le franc suisse dans un contexte d'élan d'optimisme au niveau des Etats-Unis suite à l'élection de Donald Trump et aussi dans l'incertitude sur les élections françaises avec la montée de Marine Le Pen dans les sondages. Durant cette phase l'euro a baissé face au dollar et est passé de 1.1235 à 1.0591 le 07 avril 2017 avec un point bas de 1.0388 atteint le 20 décembre 2016. Contre le franc suisse l'euro est passé de 1.0915 à 1.0672 le 14 avril 2017.

La seconde période sera marquée par les dissipations des incertitudes sur la zone Euro ainsi que les doutes sur la mise en application des réformes fiscales de Donald Trump. Ainsi l'euro se renforce face à la plupart des devises, notamment face au franc suisse et au dollar. Contre le dollar, l'euro est passé de 1.0591 à 1.1814 le 29 septembre 2017 et contre le franc suisse, de 1.0672 à 1.1439 avec un pic à 1.1590 le 21 septembre 2017.

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.

Ainsi, à fin septembre 2017, la Sicav avait une sensibilité de 1,95 et l'exposition du fonds aux titres à haut rendement et non notés était de 12,73%, dont 2,74% de titres à hauts rendements.

Au cours de l'exercice la Sicav a été négativement impactée par la hausse des taux mais a pu bénéficier du resserrement des spreads Corporate.

L'actif net de la Sicav a fluctué entre 9,4 millions et 20,5 millions durant l'exercice avant de finir l'exercice à 19,8 millions d'euros.

Au cours des mois précédant l'élection présidentielle française, de mai, nous avons réduit le risque du portefeuille pour se protéger contre l'élection éventuelle d'un parti anti-euro. Cela s'est traduit principalement par l'achat de dettes à taux variable et la vente d'obligations bancaires. A titre d'exemples, nous avons vendu l'obligation Société Générale 4.4% 11/02/2019, l'obligation BNP Paribas 2.5% 23/08/2019 ainsi que l'obligation Deutsche Bank 5.125% 31/08/2017.

En mai, nous avons diminué notre exposition à la dette automobile, ainsi qu'aux sociétés financières liées, suite à une recrudescence des problématiques liées au diesel (vente de Volkswagen FRN 16/07/2018, BMW Finance FRN 01/06/2018, FIAT Finance 6.75% 14/10/2019).

Au mois de juin, nous avons augmenté notre exposition aux valeurs cycliques du fait de la bonne tenue des indicateurs économiques européens. Nous avons ainsi augmenté notre exposition au secteur de la construction (achat de Saint Gobain 0% 27/03/2020, Heidelberg Cement 8.5% 31/10/2019 et Wendel 10/04/2020) et au secteur de la distribution alimentaire (Tesco 1.75% 01/07/2019, Metro 3.375% 01/03/2019, Ahold Delhaize 3.125% 27/02/2020 et Casino 3.157% 06/08/2019). Nous avons par la suite diminué l'exposition au secteur de la distribution alimentaire du fait de l'augmentation de l'intensité concurrentielle suite au rachat de Whole Food par Amazon.

Au cours de la deuxième partie de l'exercice, passé les incertitudes électorales, nous avons repris du risque avec l'augmentation progressive de la sensibilité du portefeuille pour atteindre 1,94 à fin septembre. Nous avons de plus procédé à des mouvements tactiques sur des obligations dont le spread s'est écarté de manière injustifiée ou excessive. Ainsi en septembre 2017, nous avons acheté Mylan 1.25% 23/11/2020 qui a pâti des mauvais résultats de son concurrent Teva sur le marché des médicaments génériques.

Performances

Sur la période du 30 septembre 2016 au 30 septembre 2017, la performance de la SICAV s'est établie à +0,02% contre +0,66 % pour l'indice de référence (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 +0,23% contre +1,06% pour l'indice de référence (l'Eonia capitalisé base 360 jours jusqu'au 6 mai 2016 puis l'indice BofA Merrill Lynch 1-3 y Euro Corporate index, coupons réinvestis).

Sur une période de cinq ans, la performance de la SICAV est de +0,19% contre +1,24% 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

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

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).

Toutefois, notre approche qualitative de sélection de titres par notre bureau d'analyse interne nous conduit naturellement à évaluer, en complément de critères purement financiers, la Gouvernance des sociétés dans lesquelles nous envisageons d'investir.

Information sur la gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille : Non applicable

Instruments financiers dérivés : Néant

Rémunération :

Conformément à l'article 69 de la Directive 2014/91/CE, Equigest a défini une politique de rémunération sur le périmètre de son activité gestion collective. Le document est disponible chez Equigest.

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.

comptes annuels

BILANactif

| | 29.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 18 657 131,47 | 11 032 695,70 |
| • 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 | 18 657 131,47 | 11 032 695,70 |
| 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 | - | 718 151,89 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | - | 718 151,89 |
| Comptes financiers | 1 148 444,51 | 561 643,02 |
| Liquidités | 1 148 444,51 | 561 643,02 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 19 805 575,98 | 12 312 490,61 |

BILAN passif

| | 29.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 19 599 773,35 | 11 630 413,64 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | - | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -304 002,01 | -145 379,95 |
| • Résultat de l'exercice | 497 261,44 | 223 131,85 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 19 793 032,78 | 11 708 165,54 |
| 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 | 12 543,20 | 604 325,07 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 12 543,20 | 604 325,07 |
| Comptes financiers | - | - |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 19 805 575,98 | 12 312 490,61 |

HORS-bilan

29.09.2017

30.09.2016

| 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

| | 29.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | - | - |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | - | - |
| • Produits sur obligations et valeurs assimilées | 428 862,33 | 271 778,51 |
| • Produits sur titres de créances | - | - |
| • Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Produits sur contrats financiers | - | - |
| • Autres produits financiers | - | - |
| Total (I) | 428 862,33 | 271 778,51 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | -1 851,71 | -22 522,27 |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -2 303,77 | -148,81 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -4 155,48 | -22 671,08 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 424 706,85 | 249 107,43 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -45 379,27 | -16 858,73 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 379 327,58 | 232 248,70 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 117 933,86 | -9 116,85 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 497 261,44 | 223 131,85 |

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'OPCVM :

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'OPCVM, 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'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- 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.

| 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.

Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement éventuels de créances sont hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus.

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 porteurs

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

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (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 du résultat et des plus-values nettes réalisées.



2 évolutionactif net

| Devise | 29.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 11 708 165,54 | 12 940 773,79 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 41 232 131,72 | 33 354 358,82 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -33 155 960,12 | -34 638 457,33 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 12 988,22 | 10 371,45 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -220 146,44 | -162 824,50 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Frais de transaction | -1 536,40 | -810,98 |
| Différences de change | - | - |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | -161 937,32 | -27 494,41 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -189 431,73 | -27 494,41 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -27 494,41 | - |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers : | - | - |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | - | - |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | - | - |
| 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 | 379 327,58 | 232 248,70 |
| 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 | 19 793 032,78 | 11 708 165,54 |

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 | 202 604,26 | - |
| Obligations à taux fixe | 17 020 165,97 | - |
| Obligations à taux variable | 1 434 361,24 | - |
| 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 | 17 222 770,23 | - | 1 434 361,24 | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 1 148 444,51 |
| 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 | 421 494,03 | 311 599,06 | 12 394 156,61 | 5 529 881,77 | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1 148 444,51 | - | - | - | - |
| 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 | | |
| Opérations de change à terme de devises : | | - |
| Achats à terme de devises | | - |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | | - |
| Autres Créances : | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| Autres opérations | | - |
| Dettes | | 12 543,20 |
| Opérations de change à terme de devises : | | |
| Ventes à terme de devises | | - |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | | - |
| Autres Dettes : | | |
| Frais provisionnés | | 11 700,00 |
| Provisions commissions de mouvement | | 843,20 |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| Autres opérations | | - |

3.6. Capitaux propres

| | Souscriptions | | Rachats | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| Nombre d'actions émises / rachetées pendant l'exercice | 31 481 | 41 232 131,72 | 25 310 | 33 155 960,12 |
| 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 | - | - | - | - |

| | 29.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | EUR | EUR |
| Affectation du résultat | | |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 497 261,44 | 223 131,85 |
| Total | 497 261,44 | 223 131,85 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 497 261,44 | 223 131,85 |
| Total | 497 261,44 | 223 131,85 |
| 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 | - | - |

| | 29.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| | 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 | -304 002,01 | -145 379,95 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -304 002,01 | -145 379,95 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -304 002,01 | -145 379,95 |
| Total | -304 002,01 | -145 379,95 |
| 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 | 29.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
|--|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net | 19 793 032,78 | 11 708 165,54 | 12 940 773,79 | 21 151 796,44 | 11 318 656,52 |
| Nombre d'actions en circulation | 15 112,482 | 8 941,482 | 9 921,482 | 16 187,482 | 8 662,689 |
| Valeur liquidative | 1 309,71 | 1 309,42 | 1 304,31 | 1 306,67 | 1 306,59 |
| 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⁾ | 12,78 | 8,69 | -2,36 | 0,08 | -0,68 |

⁽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 29.09.2017

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------|--|---------------|--------------|------------------|--------------------|-------------|
| <i>Valeurs mobilières</i> | | | | | | |
| <i>Obligation</i> | | | | | | |
| FR0011452291 | ACCOR SA 2.50% 21/03/2019 | PROPRE | 300 000,00 | 315 619,40 | EUR | 1,59 |
| FR0011731876 | ACCOR SA 2.625% 05/02/2021 | PROPRE | 600 000,00 | 656 292,16 | EUR | 3,32 |
| FR0011531631 | ALSTOM 3% 08/07/19 | PROPRE | 300 000,00 | 318 147,21 | EUR | 1,61 |
| IT0004869985 | ATLANTIA 3.625% 30/11/18 | PROPRE | 300 000,00 | 322 214,92 | EUR | 1,63 |
| XS0951567030 | A2A SPA 4.375% 10/07/2021 | PROPRE | 530 000,00 | 620 680,49 | EUR | 3,14 |
| XS1046498157 | BFCM 0 03/20/19 | PROPRE | 400 000,00 | 404 240,48 | EUR | 2,04 |
| FR0010540930 | BPCE 4.6% 14/12/19 | PROPRE | 300 000,00 | 329 828,33 | EUR | 1,67 |
| FR0010712935 | BPCE 5.75% 13/02/19 | PROPRE | 200 000,00 | 216 886,75 | EUR | 1,10 |
| XS1493428426 | CIE DE SAINT GOBAIN 0% 27/03/2020 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 000 450,00 | EUR | 5,05 |
| BE0002178441 | DELHAIZE 4.25% 19/10/2018 | PROPRE | 200 000,00 | 216 873,40 | EUR | 1,10 |
| DE000A1HNW52 | DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE B.V. 3.125% 25/07/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 212 886,63 | EUR | 1,08 |
| XS0741137029 | ENI SPA 4.25% 03/02/20 | PROPRE | 900 000,00 | 1 014 703,27 | EUR | 5,13 |
| FR0011164664 | EUTELSAT SA 5% 14/01/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 220 183,84 | EUR | 1,11 |
| XS1292513105 | FCE BANK PLC FRN 17/09/2019 | PROPRE | 320 000,00 | 324 563,60 | EUR | 1,64 |
| XS1111858756 | FGA CAPITAL IRE 2% 23/10/19 | PROPRE | 200 000,00 | 211 450,82 | EUR | 1,07 |
| XS0999654873 | FINMEC FINANCE SA 4.5% 19/01/2021 | PROPRE | 200 000,00 | 232 508,99 | EUR | 1,17 |
| XS0759200321 | FRESENIUS FINANCE 4.25% 15/04/2019 | PROPRE | 400 000,00 | 434 341,33 | EUR | 2,19 |
| FR0011242460 | GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019 | PROPRE | 100 000,00 | 109 546,19 | EUR | 0,55 |
| XS1121198094 | GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.875% 15/10/2019 | PROPRE | 400 000,00 | 422 385,42 | EUR | 2,13 |
| XS1549372420 | HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 0.5% 18/01/2021 | PROPRE | 400 000,00 | 405 893,70 | EUR | 2,05 |
| DE000A12TZ95 | HOCHTIEF 2.625% 28/05/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 209 545,10 | EUR | 1,06 |
| XS0496716282 | ITALCEMENTI MULTICPON 19/03/20 | PROPRE | 500 000,00 | 579 158,77 | EUR | 2,93 |
| XS0215159731 | LAFARGE 4.75% 23/03/20 *EUR | PROPRE | 300 000,00 | 341 962,97 | EUR | 1,73 |
| FR0012161362 | LAGARDERE SCA 2% 19/09/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 206 097,76 | EUR | 1,04 |
| XS1392460397 | LEASEPLAN CORPORATION NV 1% 08/04/2020 | PROPRE | 500 000,00 | 512 858,36 | EUR | 2,59 |

SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|--|---------------|------------|----------------------|--------------------|--------------|
| XS0985395655 | MEDIASET SPA 5.125% 24/01/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 219 696,71 | EUR | 1,11 |
| DE000A1MA9K8 | METRO AG 3.375% 01/03/2019 | PROPRE | 300 000,00 | 320 122,29 | EUR | 1,62 |
| XS1492457236 | MYLAN NV 1.25% 23/11/2020 | PROPRE | 500 000,00 | 519 253,84 | EUR | 2,62 |
| FR0011376201 | NEXANS SA 4.25% 19/03/18 | PROPRE | 100 000,00 | 104 109,48 | EUR | 0,53 |
| XS0563306314 | ORANGE 3.875% 14/01/2021 | PROPRE | 500 000,00 | 575 857,53 | EUR | 2,91 |
| FR0011567940 | PEUGEOT SA 6.5% 18/01/2019 | PROPRE | 100 000,00 | 112 940,15 | EUR | 0,57 |
| XS1139287350 | PIRELLI INTERNATIONAL LIMITED 1.75% 18/11/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 207 940,90 | EUR | 1,05 |
| XS1548539441 | PSA BANQUE FINANCE 0.5% 17/01/2020 | PROPRE | 800 000,00 | 810 382,36 | EUR | 4,09 |
| FR0013241379 | RCI BANQUE SA FRN 08/07/2020 | PROPRE | 400 000,00 | 401 605,33 | EUR | 2,03 |
| FR0011769090 | RENAULT SA 3.125% 05/03/2021 | PROPRE | 700 000,00 | 780 647,48 | EUR | 3,94 |
| FR0011568963 | RENAULT 3.625% 19/09/2018 | PROPRE | 200 000,00 | 207 489,58 | EUR | 1,05 |
| FR0010420190 | SOCIETE GENERALE 4.4% 11/02/2019 | PROPRE | 400 000,00 | 434 049,73 | EUR | 2,19 |
| XS0184373925 | TELE ITA 5.375% 29/01/19 *EUR | PROPRE | 400 000,00 | 443 081,84 | EUR | 2,24 |
| XS1020952435 | TELECOM ITALIA SPA 4.5% 25/01/2021 | PROPRE | 700 000,00 | 816 749,64 | EUR | 4,13 |
| XS0907289978 | TELEFONICA 3.961% 26/03/2021 | PROPRE | 800 000,00 | 921 997,94 | EUR | 4,66 |
| XS1082970853 | TESCO CORP TREASURY SERV 1.375% 01/07/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 204 996,22 | EUR | 1,04 |
| NL0006133175 | TNT NV 5.375% 14/11/17 *EUR | PROPRE | 400 000,00 | 421 494,03 | EUR | 2,13 |
| XS1372838083 | VODAFONE GROUP PLC FRN 25/02/2019 | PROPRE | 300 000,00 | 303 951,83 | EUR | 1,54 |
| FR0013005196 | WENDEL SA 1.875% 10/04/2020 | PROPRE | 400 000,00 | 419 900,44 | EUR | 2,12 |
| FR0011321256 | WENDEL 5.875% 17/09/2019 | PROPRE | 100 000,00 | 111 884,86 | EUR | 0,57 |
| XS1069846381 | WERELDHAVE NV CV 1% 22/05/2019 | PROPRE | 200 000,00 | 202 604,26 | EUR | 1,02 |
| AT0000A100E2 | WIENERBERGER 4% 17/04/20 | PROPRE | 250 000,00 | 277 055,14 | EUR | 1,40 |
| Total Obligation | | | | 18 657 131,47 | | 94,26 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 18 657 131,47 | | 94,26 |
| Liquidités | | | | | | |
| AUTRES | | | | | | |
| | PROV COM MVTS EUR | PROPRE | 0,00 | -843,20 | EUR | -0,00 |
| Total AUTRES | | | | -843,20 | | -0,00 |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | BANQUE EUR SGP | PROPRE | 0,00 | 1 148 444,51 | EUR | 5,80 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | 1 148 444,51 | | 5,80 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---|----------------|---------------|----------|----------------------|--------------------|---------------|
| <i>FRAIS DE GESTION</i> | | | | | | |
| | PRCOMGESTADM | PROPRE | 0,00 | -11 700,00 | EUR | -0,06 |
| <i>Total FRAIS DE GESTION</i> | | | | <i>-11 700,00</i> | | <i>-0,06</i> |
| <i>Total Liquidites</i> | | | | <i>1 135 901,31</i> | | <i>5,74</i> |
| Total SICAV EQUI-TRESORERIE PLUS | | | | 19 793 032,78 | | 100,00 |