

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

EQUI-TRESORERIE PLUS	Performances cumulées							Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
	0,31%	0,92%	1,99%	0,92%	3,49%	1,91%	2,68%	34,52%	0,63%	0,53%	1,21%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 13/08/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 31/03/2021



Commentaire de gestion

Grande stabilité des taux courts en mars en l'absence d'attente de changement des taux des banques centrales.

Le taux d'état américain à 2 ans n'a pas bougé, restant à 4,62%, alors que le taux d'état allemand perdait 5 pb passant de 2,90% à 2,85%. Les emprunts d'état à court terme 1-3 ans de la zone euro ont eu une performance de 0,36% sur la période qui correspond quasi-uniquement au portage, les obligations privées investment grade de même durée ont profité d'une petite réduction de la prime de risque pour atteindre 0,61% de performance (source : indices Bloomberg).

La gestion a commencé à augmenter le risque de taux, la sensibilité passant de 0,32 à 0,38 sur le mois en prévision de la baisse à venir.

Elle a renouvelé les titres arrivant à échéance par des obligations uniquement investment grade ayant une bonne notation extra-financière (Foncière Lyonnaise, Enel, Bnp Paribas, BMW, RCI Banque, BBVA).

Le taux de rendement moyen des titres courts achetés (3,58% pour le portefeuille) est désormais inférieur au taux monétaire Ester (3,90%).

Le fonds a eu une performance de 0,31% contre 0,36% pour l'ester capitalisé. Le fonds a conservé sa notation extra-financière AA.

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	0,19%
Nombre de lignes	44

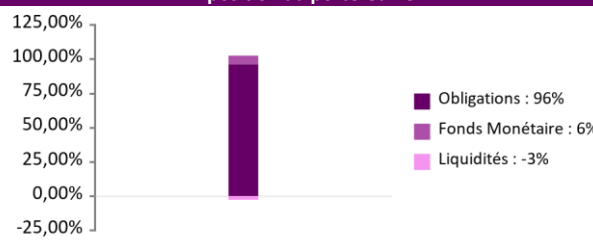
Indicateurs clés

Sensibilité taux	0,38
Rendement à terme	3,58%

Principales lignes

OFI-RS MON-T OFI	6,25%
ADP AEROPORT PARIS 3,125% - 11/06/24	3,35%
BRITISH TELECOM 1% - 21/11/24	3,34%
IREN SPA 0,875% - 04/11/24	3,22%
AUTOSTRAD 5,875% - 09/06/24	2,86%
SYDNEY AIRPORT 2.75% - 23/04/24	2,79%
WIENERBERGER AG 2% - 02/05/24	2,77%
SIGNIFY 2% - 11/05/24	2,77%
ACEA SPA 2,625% - 15/07/24	2,76%
VATTENFALL AB VAR - 18/04/24	2,75%

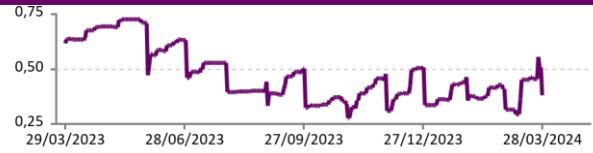
Exposition du portefeuille

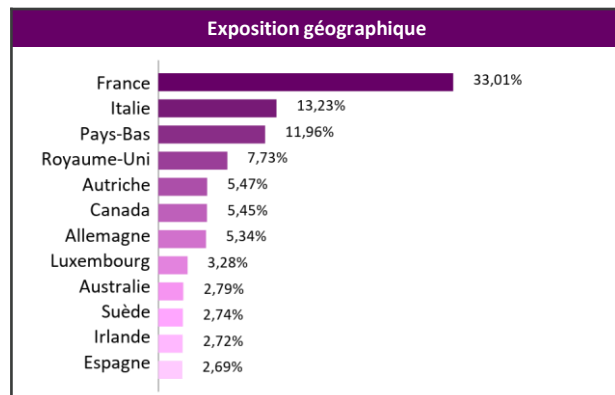
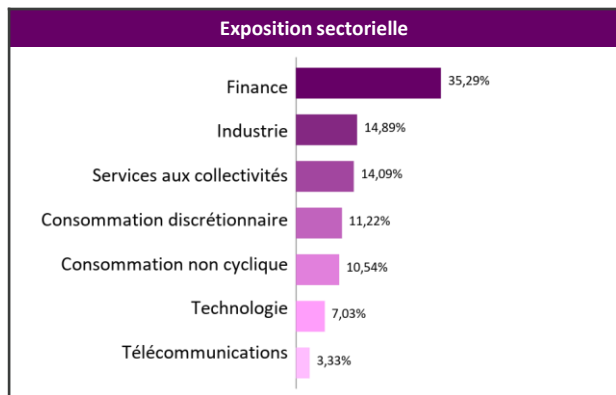


Exposition par devise



Evolution de la sensibilité taux





Ventilation obligatoire (OC incluses)

	A	BBB	BB	Total
0 - 3 mois	20,29%	35,00%	2,73%	58,02%
3 mois - 1 an	8,09%	22,68%		30,76%
1 - 2 ans	1,59%	6,02%		7,61%
Total	29,97%	63,69%	2,73%	96,39%

Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 345,19 €
Actif net : 18,36 M €
Horizon de placement : 2 ans
Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

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

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

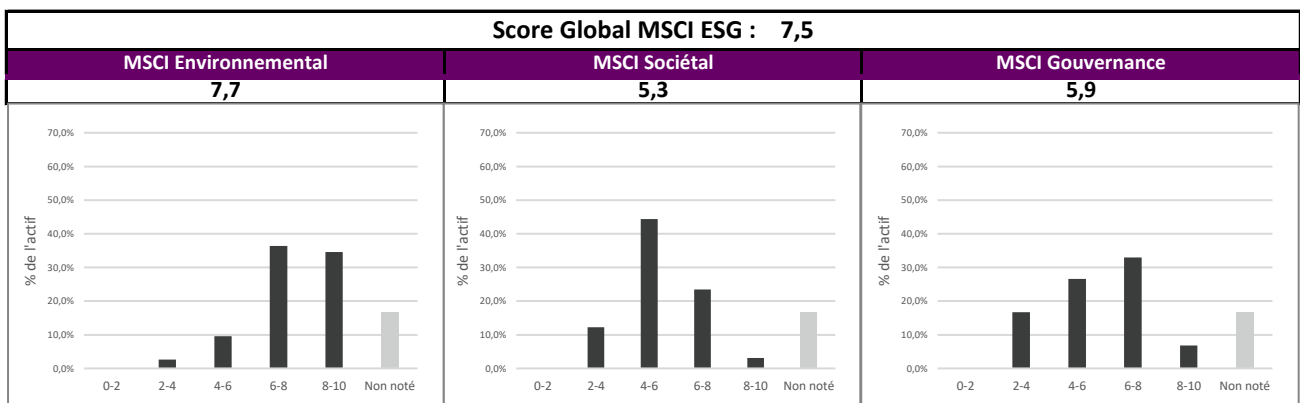
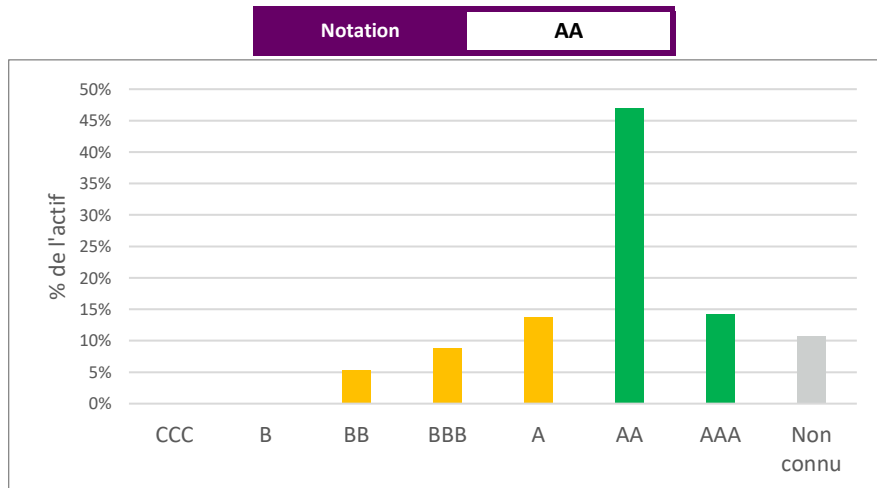
Informations commerciales

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

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

Frais de gestion variables : Néant
Dépositaire : Societe Generale SA
Valorisateur : Societe Generale Securities Services Holding SA
Site internet : www.equigest.fr

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



Lignes suivies	
En nombre	46
En % de l'actif total	102,8%

Lignes notées ESG	
En nombre	42
En % de l'actif total	91,7%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
WIENERBERGER AG	AAA	2,77%
COVIVIO SA	AAA	2,71%
VERBUND AG	AAA	2,70%
ENEL SPA	AAA	2,66%
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	AAA	2,19%

Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
5,54%	BB	STELLANTIS NV
4,17%	BBB	RENAULT SA
3,22%	BBB	IREN SPA
1,65%	BBB	ALTAREA
2,76%	A	ACEA SPA

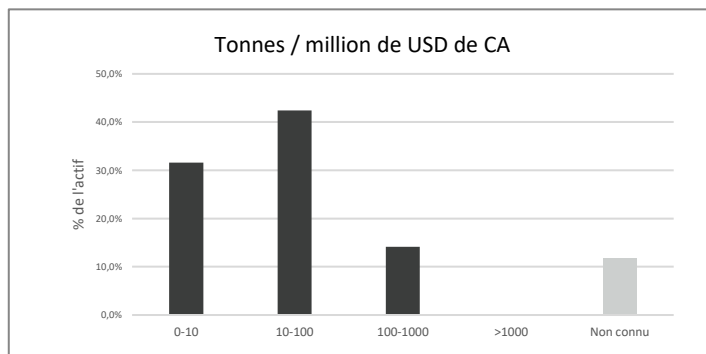
Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 8,2	40,3%	3,9
Yellow : 2,7	24,0%	0,8
Orange : 1,0	21,2%	0,2
Red :	0,0%	0,0
Score sur portefeuille	85,4%	4,9

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
2,86%	ATLANTIA SPA
2,79%	SYDNEY AIRPORT FINANCE LTD
2,75%	VATTENFALL
2,69%	DEUTSCHE KREDITBANK

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

80 tonnes/million de USD de CA



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

Objectifs	% CA du Portefeuille
Environnementaux (titres détenus en direct)	18,3%
Sociétaux (titres détenus en direct)	0,4%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,4%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	19,1%

Processus d'intégration ESG

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

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

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

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

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

Disclaimer

This ESG report contains certain information (the « Information ») sourced from and/or ©MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the « ESG Parties ») and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if