

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance obligataire en profitant des opportunités offertes par le marché des obligations d'entreprises principalement non financières de la zone Euro. Le fonds a la possibilité d'investir également dans des dettes d'entreprises de type High Yield ou non notées.

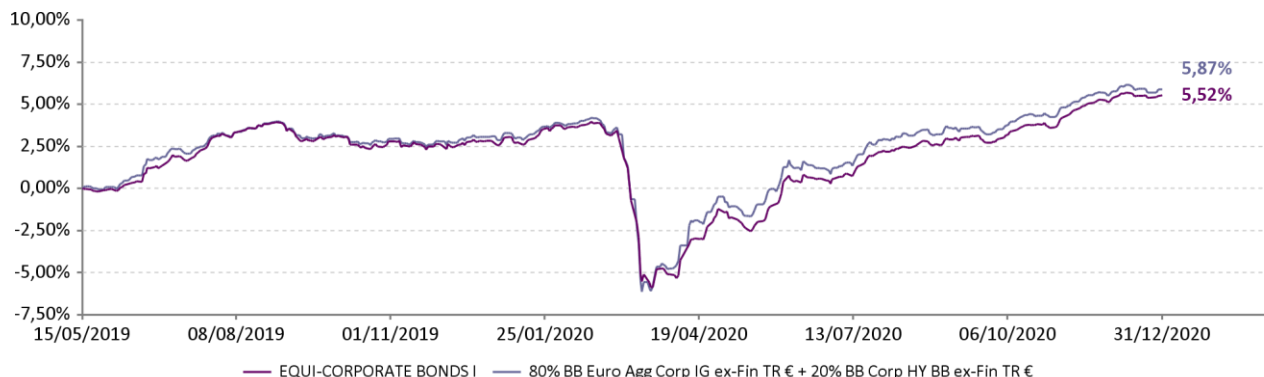
EQUI-CORPORATE BONDS I	Performances cumulées						Performances annualisées
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création*	Création*
EQUI-CORPORATE BONDS I	0,28%	2,70%	5,05%	2,87%	2,87%	5,52%	3,34%
Indice de référence**	0,19%	2,48%	4,73%	2,91%	2,91%	5,87%	3,55%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

\* 15/05/2019 date de création du fonds

\*\* 80% BB Euro Agg Corp IG ex-Fin TR € + 20% BB Corp HY BB ex-Fin TR €

### Performance depuis le 15/05/2019



### Commentaire de gestion

En décembre, les marchés obligataires ont été rassurés par le discours de soutien de la BCE et l'issue favorable des discussions sur le Brexit. Ils n'ont pas pu être optimistes sur les dettes d'états, dans l'attente d'informations sur le vaccin contre le Covid et les conséquences économiques des nouveaux reconfinements. Le taux des obligations d'état allemandes à 10 ans n'a pas bougé, à -0,57%. Le taux des obligations françaises a perdu 1 pb de rendement pour atteindre -0,34%. Seul le marché américain a subi une petite hausse de taux de 7pb pour atteindre 0,91%, en prévision de l'augmentation possible des dépenses liées au plan de relance US, au cas où Biden aurait une vraie majorité au Sénat. Sur la dette privée, les investisseurs ont préféré investir les titres à haut rendement qui ont vu leur rendement baisser de 23pb quand les titres de meilleure qualité ne se sont resserrés que de 1 pb. Dans une perspective de taux durablement bas, la gestion a rallongé la durée de vie du portefeuille en vendant des titres court terme (Unicredit, Crown Holdings) pour acheter de l'Altarea 2030 et de l'Unibail 2031. Le fonds a eu une performance de 0,28% sur le mois.

### Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	6,59%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	7,17%
Nombre de lignes	104

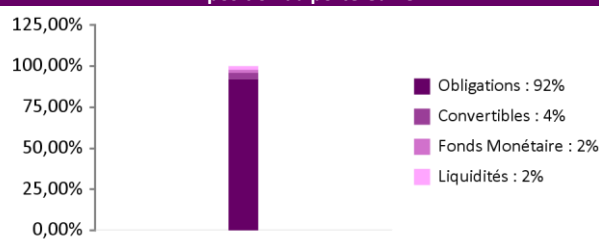
### Indicateurs clés

Sensibilité taux	4,70
Rendement à terme	0,47%

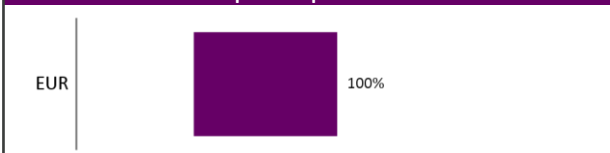
### Principales lignes

SPDR ETF BBG EUR HY	2,27%
EDENRED 1.875% - 06/03/26	2,00%
BMW FINANCE 1.125% - 22/05/26	1,93%
ACCOR 1.75% - 04/02/26	1,91%
IBM 0.875% - 31/01/25	1,89%
EQUI-TRESORERIE PLUS	1,88%
CIE DE ST GOBAIN 1.875% - 15/03/31	1,58%
VIVENDI 0.625% - 11/06/25	1,55%
ITALGAS SPA 1.625% - 18/01/29	1,54%
TELE2 AB 2.125% - 15/05/28	1,54%

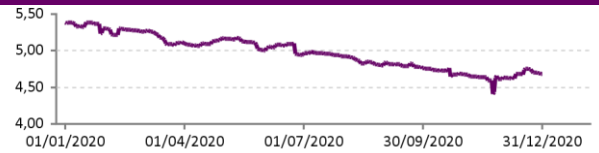
### Exposition du portefeuille



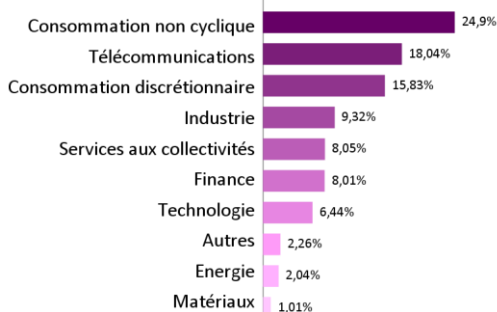
### Exposition par devise



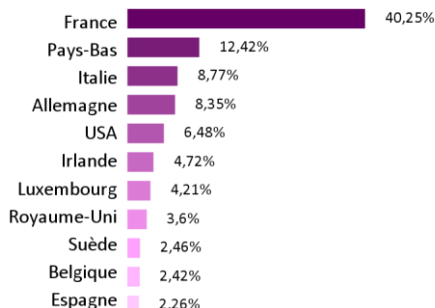
### Evolution de la sensibilité taux



**Exposition sectorielle**



**Exposition géographique**



**Ventilation obligatoire (OC incluses)**

	A	BBB	BB	B	CCC	NR	Total
1 - 3 ans		6,10%	2,47%	0,76%	0,76%	3,60%	<b>13,70%</b>
3 - 5 ans	1,89%	16,58%	5,95%	3,21%	0,77%	6,29%	<b>34,69%</b>
5 - 7 ans	6,41%	18,37%	1,91%	1,34%		1,44%	<b>29,46%</b>
7 - 10 ans	1,37%	11,53%		0,78%		0,90%	<b>14,58%</b>
> 10 ans		3,49%					<b>3,49%</b>
<b>Total</b>	<b>9,67%</b>	<b>56,07%</b>	<b>10,33%</b>	<b>6,09%</b>	<b>1,53%</b>	<b>12,23%</b>	<b>95,91%</b>

**Caractéristiques et chiffres clés**

Valeur Liquidative : 1 055,18 €  
Actif net : 133,43 M €  
Horizon de placement : 5 ans  
Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Forme juridique : FCP de droit Français  
Type de part : Tout investisseur  
Date de création : 15/05/2019  
Indice de référence : 80% BB Euro Agg Corp IG  
ex-Fin TR € + 20% BB Corp HY BB ex-Fin TR €

Affectation des résultats : Capi. ou Distrib.  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Devise de référence : EUR (€)  
Clientèle : Tous souscripteurs

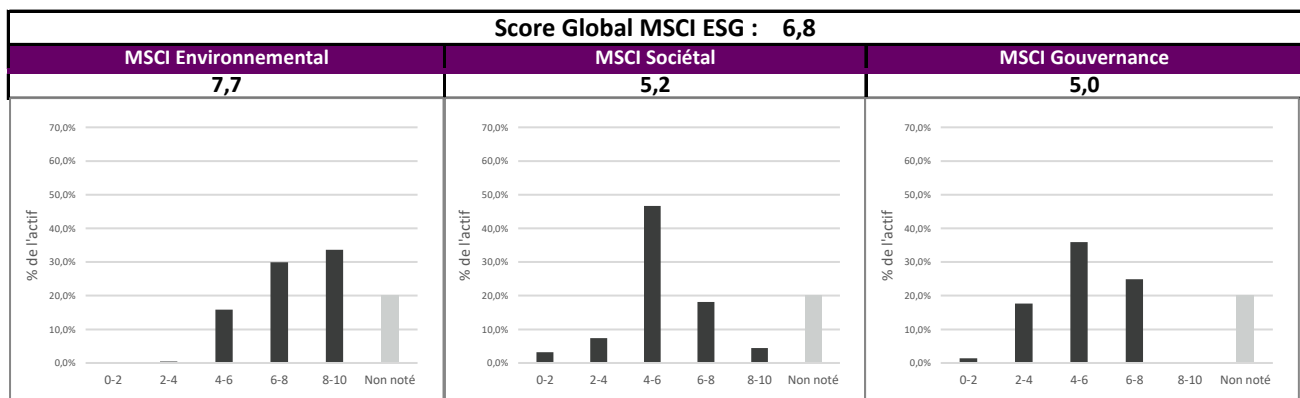
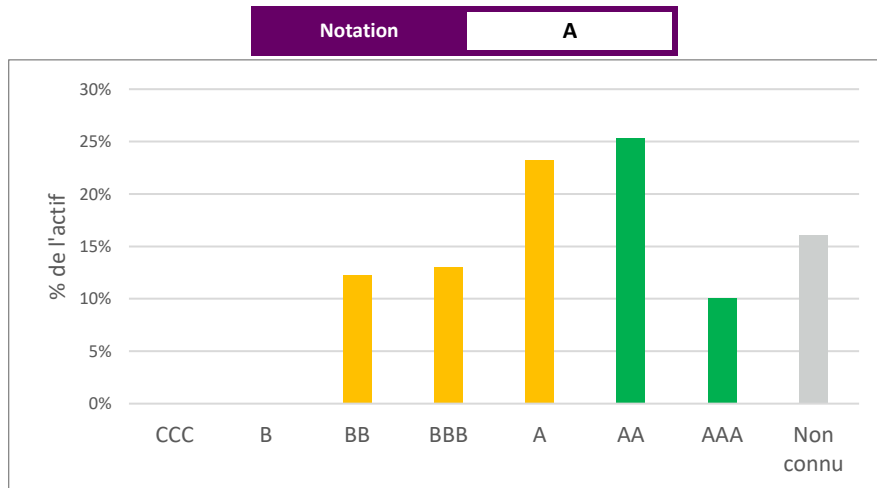
**Informations commerciales**

Code ISIN : FR0013414182  
Ticker Bloomberg : EQCRPBI FP Equity  
Souscription initiale minimum : -  
Eligibilité PEA : non  
Gérant : Hugues Fournier

Centralisation des ordres : J avant 11h30  
Règlement : J + 2  
Droit d'entrée max : 1%  
Droit de sortie max : 1%  
Frais de gestion : 0,7%

Frais de gestion variables : 20% TTC au-delà de la performance de l'indice  
Dépositaire : Societe Generale SA  
Valorisateur : Société Générale  
Site internet : [www.equigest.fr](http://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	<b>104</b>
En % de l'actif total	<b>97,8%</b>

Lignes notées ESG	
En nombre	<b>84</b>
En % de l'actif total	<b>84,0%</b>

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
EDP - Energias de Portugal, S.A.	AAA	2,10%
Tele2 AB	AAA	1,54%
ENEL - SPA	AAA	1,40%
ASML Holding N.V.	AAA	1,39%
VALEO SA	AAA	1,25%

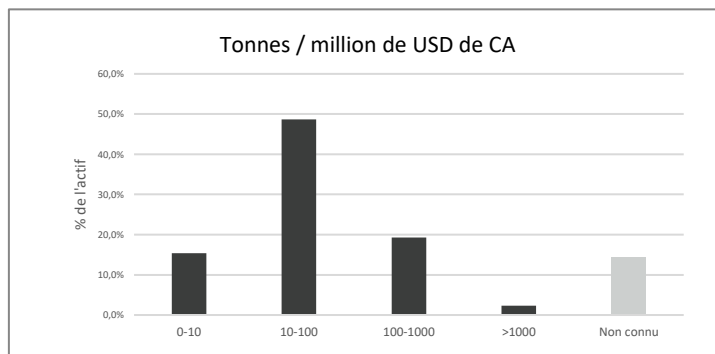
Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
2,43%	BB	ATLANTIA S.P.A.
2,27%	BB	SPDR Bloomberg Barclays Eu High Yield
1,98%	BB	EUROFINS SCIENTIFIC SE
1,48%	BB	ILIAD SA
1,43%	BB	CROWN HOLDINGS, INC.

Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 8,0	30,6%	3,1
Yellow : 3,3	25,2%	1,0
Orange : 1,0	21,5%	0,3
Red :	2,4%	0,0
<b>Score sur portefeuille</b>	<b>79,8%</b>	<b>4,4</b>

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
2,32%	AUCHAN HOLDING SA
1,23%	LOXAM S.A.S.
0,92%	Verisure Midholding AB
0,90%	ALTAREA SCA
0,84%	IPD 3 B.V.

**Empreinte Carbone ( émissions scope 1 et 2)**

**Emission moyenne : 164 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	4,5%
Sociétaux	3,3%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>8,0%</b>

**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