

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.

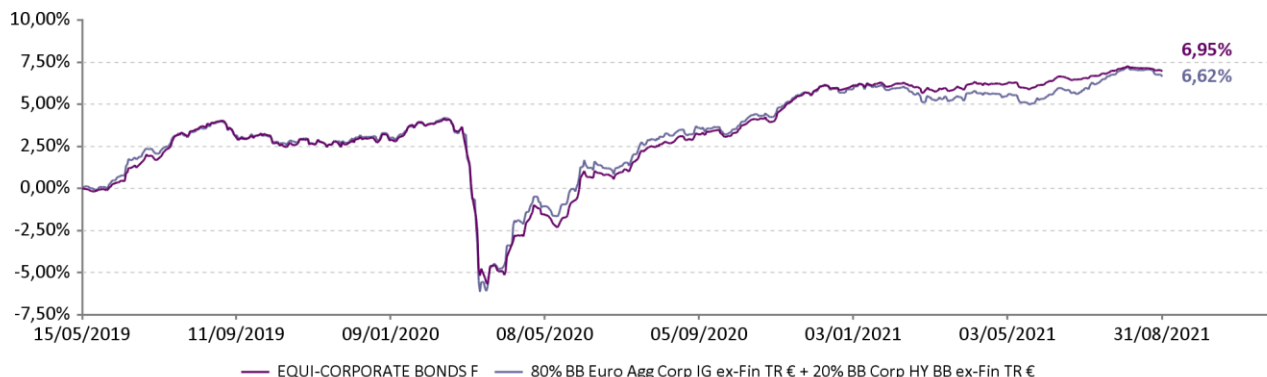
	Performances cumulées						Performances annualisées
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création*	Création*
<b>EQUI-CORPORATE BONDS F</b>	-0,15%	0,75%	1,24%	0,92%	3,97%	6,95%	2,96%
<b>Indice de référence**</b>	-0,36%	1,23%	1,44%	0,71%	3,32%	6,62%	2,83%

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 août, l'attention s'est focalisée sur la Chine où un recadrage de sociétés technologiques par le pouvoir politique et la propagation du variant delta ont généré des effets récessifs. Par ailleurs, le questionnement sur la durabilité de l'inflation, tant aux Etats-Unis qu'en zone euro a également provoqué un retour de la hausse sur les taux longs d'état en fin de mois, mais de faible ampleur (+9pb aux US, +8pb en Allemagne). Les spreads de crédit toujours à la baisse ont partiellement amorti ce mouvement en ce qui concerne les obligations privées.

L'indice des obligations d'état zone euro a gagné 0,40% avant de finir le mois en perte de 0,58%. Les obligations privées de durée 5-7 ans investment grade ont perdu 0,37% et les titres de durée 1-3 ans ont perdu 0,09%. Les obligations high-yield, en phase avec le marché actions, ont gagné 0,15% sur le mois.

Dans un marché quasi-fermé en termes d'émissions primaires, la gestion a complété ses investissements en achetant des titres Fresenius 2024, Ubisoft 2024 et Imerys 2031.

Le fonds a réalisé une performance négative de -0,15% soit 0,21% de mieux que son indice.

#### Indicateurs clés

<b>Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds</b>	1,40%
<b>Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice</b>	1,69%
<b>Nombre de lignes</b>	115

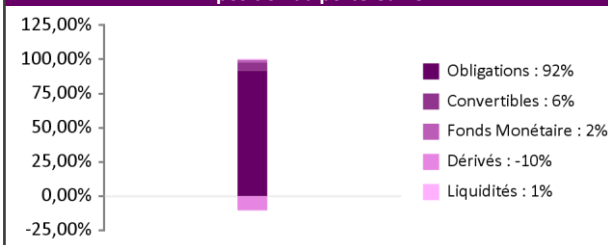
#### Indicateurs clés

<b>Sensibilité taux</b>	4,61
<b>Rendement à terme</b>	0,62%

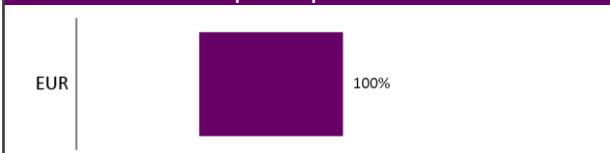
#### Principales lignes

CROWN EUROPEAN 2.625% - 30/09/24	2,20%
CELLNEX 1,25% 15/01/2029 - 15/01/29	2,06%
EQUI-TRESORERIE PLUS	1,96%
EDENRED 1.875% - 06/03/26	1,94%
SPDR ETF BBG EUR HY	1,91%
ACCOR 1.75% - 04/02/26	1,91%
BMW FINANCE 1.125% - 22/05/26	1,89%
UNIBAIL-RODAMCO 1.375% - 04/12/31	1,89%
IBM 0.875% - 31/01/25	1,85%
CIE DE ST GOBAIN 1.875% - 15/03/31	1,55%

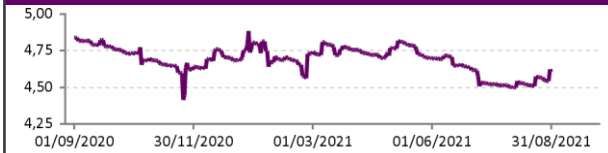
#### Exposition du portefeuille



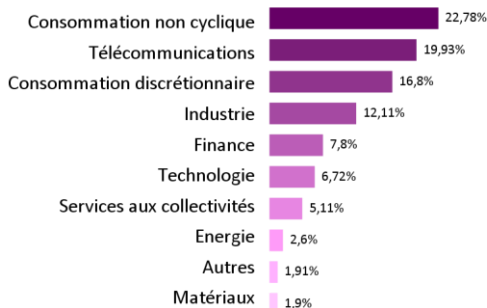
#### Exposition par devise



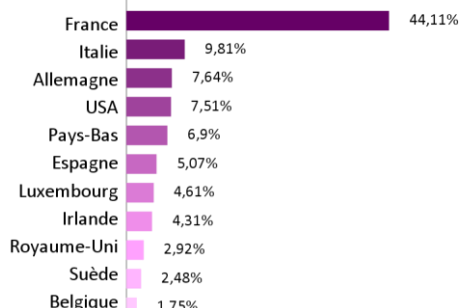
#### Evolution de la sensibilité taux



**Exposition sectorielle**



**Exposition géographique**



**Ventilation obligatoire (OC incluses)**

	A	BBB	BB	B	CCC	NR	Total
0 - 1 an			1,49%	1,13%	0,30%	0,85%	<b>3,77%</b>
1 - 3 ans		4,28%	2,35%			6,93%	<b>13,55%</b>
3 - 5 ans	3,74%	14,83%	7,39%	5,95%		4,95%	<b>36,86%</b>
5 - 7 ans	1,50%	13,51%	3,94%	2,51%	0,76%	1,37%	<b>23,58%</b>
7 - 10 ans		11,92%	3,63%		0,88%	0,61%	<b>17,04%</b>
> 10 ans		2,85%					<b>2,85%</b>
<b>Total</b>	<b>5,24%</b>	<b>47,40%</b>	<b>18,80%</b>	<b>9,59%</b>	<b>1,94%</b>	<b>14,71%</b>	<b>97,67%</b>

**Caractéristiques et chiffres clés**

Valeur Liquidative : 106 952,30 €  
Actif net : 135,10 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 : Fondateur  
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 : Institutionnelle

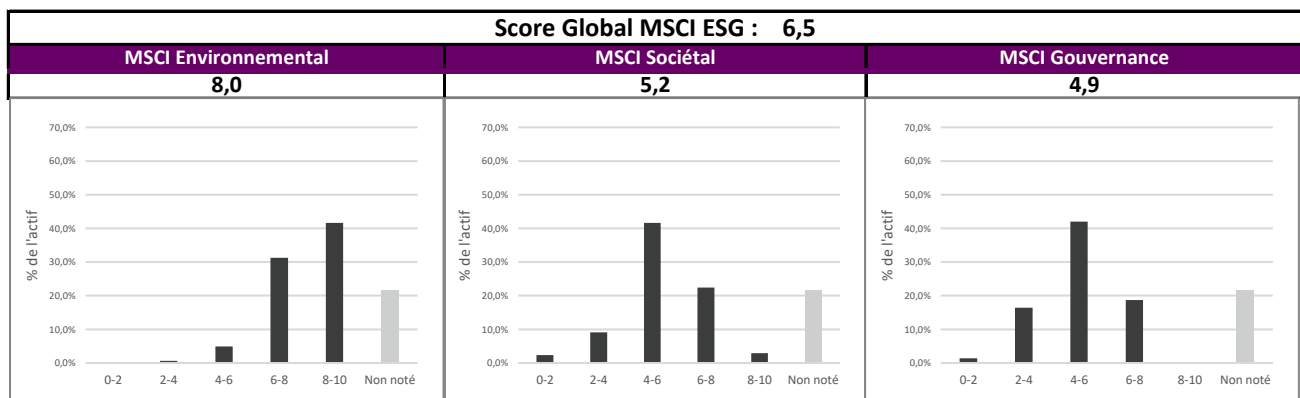
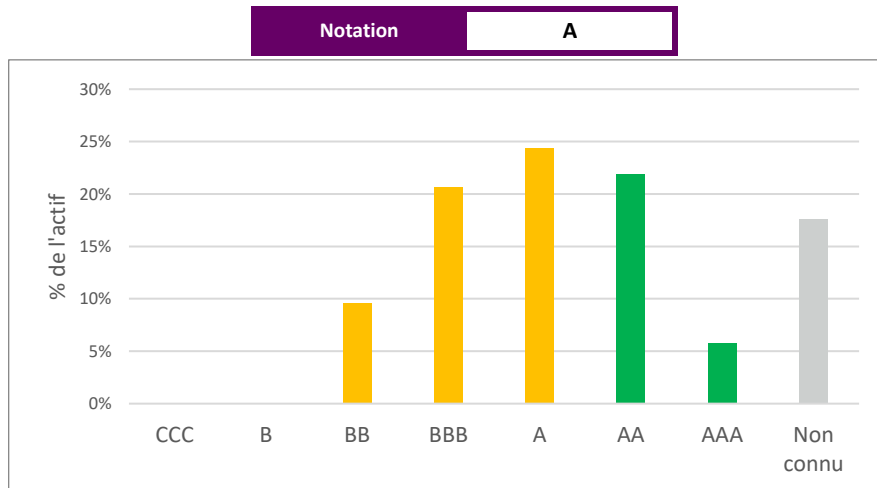
**Informations commerciales**

Code ISIN : FR0013414190  
Ticker Bloomberg : EQCRPBF FP Equity  
Souscription initiale minimum : 125 000 000 €  
Eligibilité PEA : non  
Gérant : Hugues Fournier

Centralisation des ordres : J avant 11h30  
Règlement : J + 2  
Droit d'entrée max : -  
Droit de sortie max : -  
Frais de gestion : 0,5%

Frais de gestion variables : -  
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	115
En % de l'actif total	99,6%

Lignes notées ESG	
En nombre	83
En % de l'actif total	82,4%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	AAA	1,89%
TELE2 AB	AAA	1,49%
VALEO SA	AAA	1,22%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	AAA	0,68%
CNH INDUSTRIAL NV	AAA	0,53%

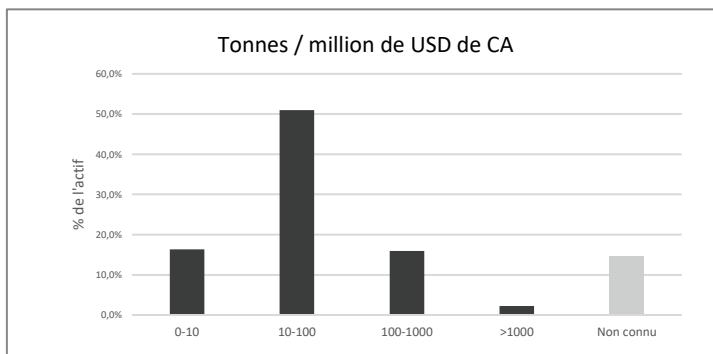
Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
2,44%	BB	ATLANTIA SPA
1,96%	BB	ILIAD SA
1,38%	BB	GENERAL ELECTRIC COMPANY
1,28%	BB	AT&T INC
0,98%	BB	IQVIA INC

Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 8,7	34,4%	3,8
Yellow : 3,3	24,5%	1,0
Orange : 1,0	17,1%	0,2
Red :	2,4%	0,0
<b>Score sur portefeuille</b>	<b>78,5%</b>	<b>5,1</b>

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
2,27%	AUCHAN HOLDING SA
1,96%	LOXAM SAS
1,00%	ZF FRIEDRICHSHAFEN AG
0,93%	PARTS EUROPE - AUTODIS
0,91%	ALTAREA

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

**Emission moyenne : 142 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	5,2%
Sociétaux	0,6%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>6,1%</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