

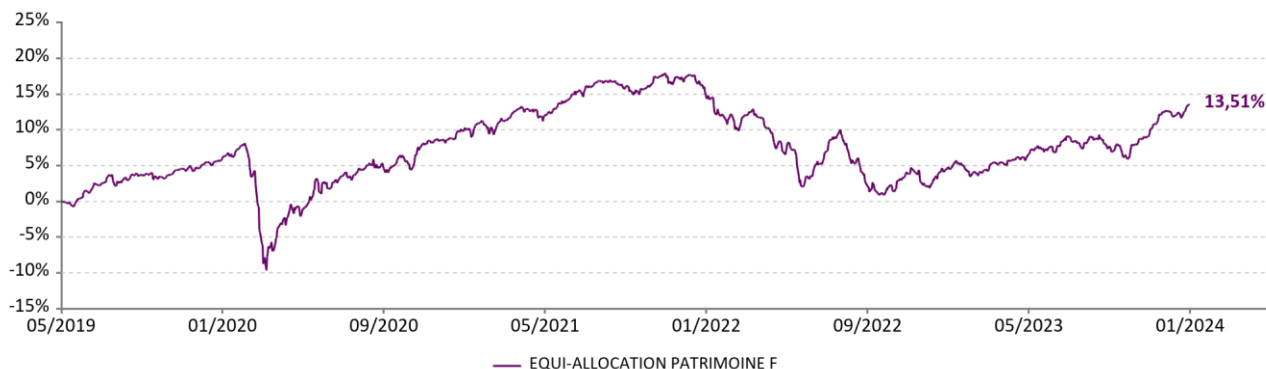
Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle d'un placement de taux sans risque par une diversification sur le risque crédit et le risque action. La stratégie du fonds sera discrétionnaire avec une vision d'allocation stratégique par grande catégorie d'actifs et une gestion flexible des supports pour constituer une allocation tactique dans chacune des catégories.

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE F	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Création*	3 ans	Création*
	0,88%	6,60%	4,08%	0,88%	8,57%	4,14%	13,51%	1,36%	2,72%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

**Performance depuis le 15/05/2019**



**Commentaire de gestion**

La Fed et la BCE vont désormais baisser leurs taux, la question est juste de savoir quand ! Sans doute à la fin du premier semestre si l'activité manufacturière américaine continue à se contracter au sein d'une activité globale satisfaisante (croissance trimestrielle annualisée du Q4 à 3,3%), et en zone euro si les salaires ne génèrent pas de nouvelle dérive de l'inflation, la croissance étant faible.

L'anticipation de la normalisation des taux courts alors que l'activité se maintient, a conduit à une légère pentification des courbes des taux, de 12 pb pour les taux d'états américains, et de 13 pb pour la courbe allemande.

Les obligations d'état en euros à 10 ans ont perdu 0,5%, alors que les obligations privées « investment grade » ont gagné +0,1%.

Les indices boursiers ont bien commencé l'année dans l'attente des publications, +3,1% pour les actions Monde pays développés.

Le portefeuille investi à plus de 30% en actions et avec une durée assez courte a eu un premier mois positif avec +0,88% de performance.

Par ailleurs, la qualité extra-financière des émetteurs obligataires est restée stable, permettant le maintien de la notation ESG AA du fonds.

**Indicateurs clés**

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	4,50%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	-
Nombre de lignes	107

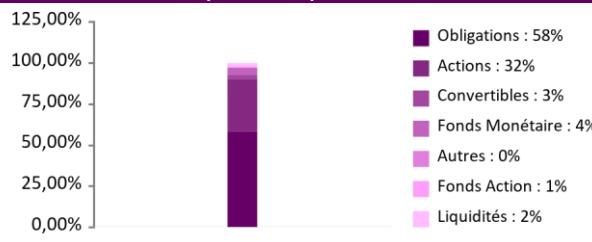
**Indicateurs clés**

Exposition action	31,62%
Sensibilité taux	2,63
Rendement à terme	2,37%

**Principales lignes**

AMUNDI ETF MSCI USA	9,44%
AMUNDI MSCI USA ETF	5,34%
AMUNDI ETF PRIME USA	4,39%
AMUNDI ETF MSCI EMU ESG LEADERS	3,46%
EQUI-TRESORERIE PLUS	2,38%
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMATE	2,09%
LYXOR ETF CORE MSCI JAPAN	1,94%
AMUNDI ETF MSCI WORLD	1,92%
OFI-RS MON-T OFI	1,92%
CROWN EUROPEAN 2.625% - 30/09/24	1,51%

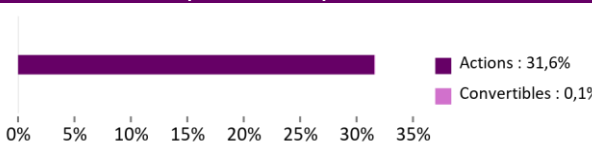
**Exposition du portefeuille**



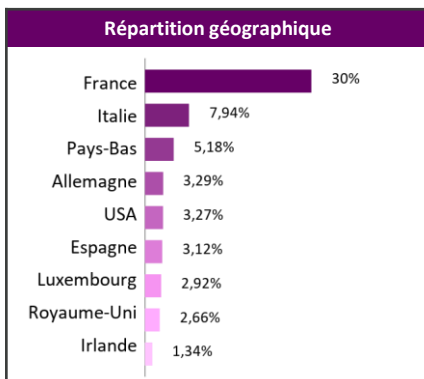
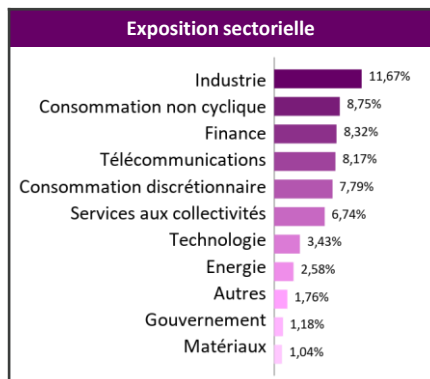
**Exposition par devise**



**Composition de l'exposition action**



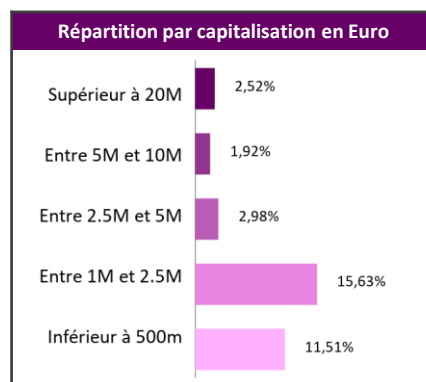
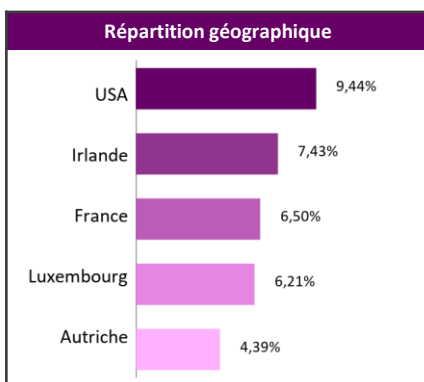
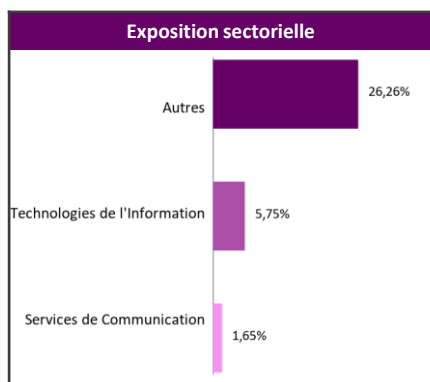
## Poche émetteurs obligataires et convertibles



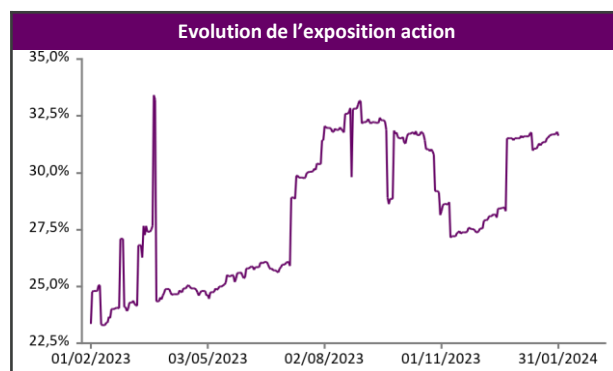
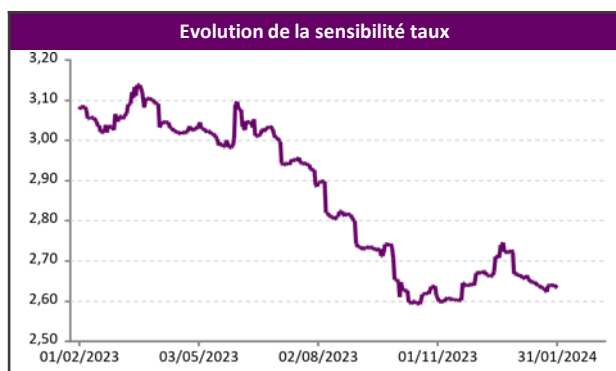
### Répartition par notation

	A	BBB	BB	NR	Total
0 - 3 mois			0,55%		0,55%
3 mois - 1 an	1,13%	0,46%	1,51%	1,07%	4,17%
1 - 2 ans	0,43%	5,88%	1,10%	0,80%	8,21%
2 - 3.5 ans	0,86%	5,32%	3,80%	1,11%	11,09%
3.5 - 5 ans	0,98%	7,28%	3,72%	0,61%	12,58%
> 5 ans	2,36%	21,08%	1,40%		24,84%
Total	5,75%	40,02%	12,08%	3,59%	61,44%

## Poche action



## Evolution des facteurs de risques sur 1 an



### Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 113 505,14 €  
Actif net : 145,84 M €  
Horizon de placement : 5 ans  
Classification AMF : -

Forme juridique : FCP de droit Français  
Type de part : Fondateur  
Date de création : 15/05/2019  
Indice de référence : Néant

Affectation des résultats : Capi. ou Distrib.  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Devises de référence : EUR (€)  
Clientèle : Institutionnelle

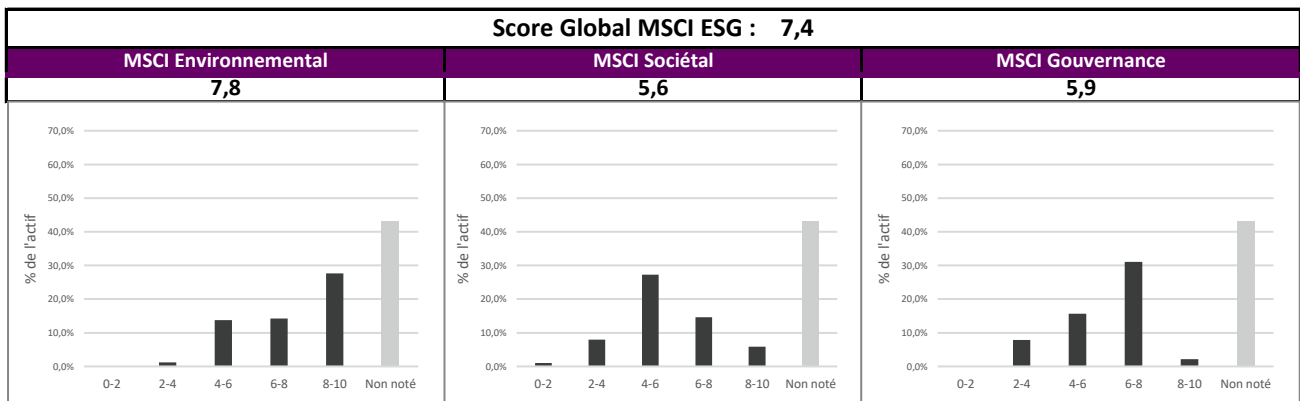
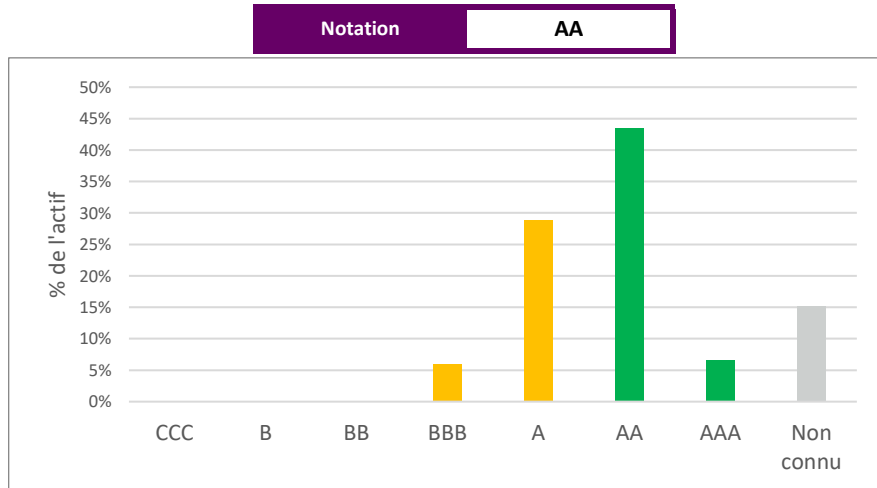
### Informations commerciales

Code ISIN : FR0013414208  
Ticker Bloomberg : EQALLPF 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 : Néant  
Droit de sortie max : Néant  
Frais de gestion : 0,5%

Frais de gestion variables : Néant  
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France  
Valorisateur : Société Générale  
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	108
En % de l'actif total	98,1%

Lignes notées ESG	
En nombre	92
En % de l'actif total	83,2%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	AAA	1,80%
REXEL SA	AAA	1,15%
TELE2 AB	AAA	0,87%
CNH INDUSTRIAL NV	AAA	0,70%
ENEL SPA	AAA	0,62%

Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
2,13%	BBB	RENAULT SA
0,90%	BBB	AT&T INC
0,80%	BBB	SEB SA
0,70%	BBB	SCHAEFFLER AG
0,65%	BBB	ALTAREA

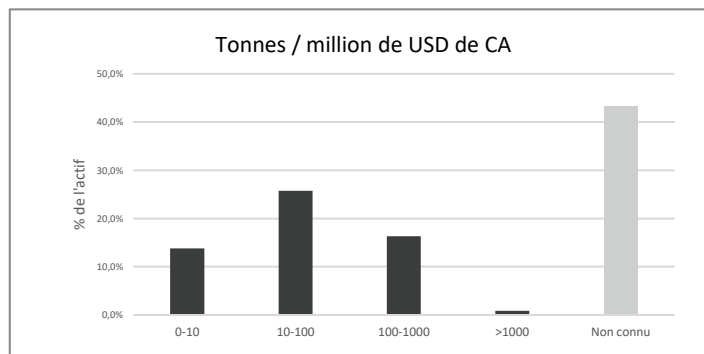
Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 7,8	26,7%	3,7
Yellow : 3,6	14,7%	0,9
Orange : 1,0	14,3%	0,3
Red :	0,0%	0,0
<b>Score sur portefeuille</b>	<b>55,7%</b>	<b>4,9</b>

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
5,34%	AMUNDI MSCI USA CLIMATE CHANGE
2,09%	AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIM NET
1,31%	ILIAD SA
1,18%	ITALIE (REPUBLIQUE)
0,98%	CNP ASSURANCES SA

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

Emission moyenne :

**148 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)	3,8%
Sociétaux (titres détenus en direct)	0,6%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	1,8%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>6,2%</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 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