

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.

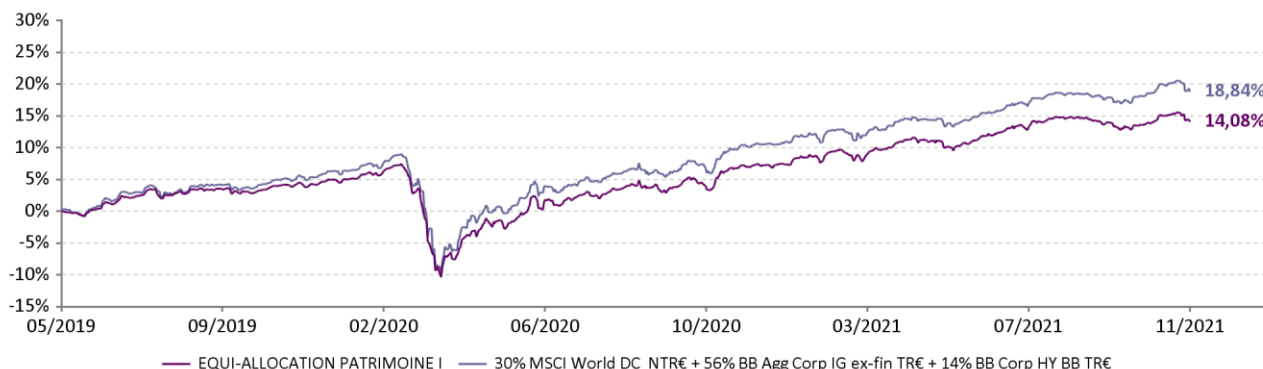
EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE I	Performances cumulées						Performances annualisées
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création*	Création*
EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE I	0,16%	-0,50%	3,21%	6,23%	6,75%	14,08%	5,3%
Indice de référence**	0,23%	0,32%	4,04%	7,17%	7,93%	18,84%	7%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

\*\* 30% MSCI World DC NTR€ + 56% BB Agg Corp IG ex-fin TR€ + 14% BB Corp HY BB TR€

### Performance depuis le 15/05/2019



### Commentaire de gestion

En novembre, c'est l'inflation qui a concentré l'attention. Elle a atteint 6,8% aux Etats-Unis, 5,0% en Allemagne et 2,6% en France. Les responsables américains et européens ont indiqué qu'elle serait transitoire sans convaincre complètement. La Fed en confirmant la réduction progressive de sa politique quantitative, a même laissé penser qu'elle était prudente à ce sujet. En complément, la reprise automnale de l'épidémie de covid particulièrement en Europe a eu un impact important. Les actions ont dans un premier temps plafonné, avant de baisser le 26 novembre à la suite de l'annonce complémentaire de l'apparition du nouveau variant omicron. Grâce à la montée du dollar, le S&P 500 a eu une performance de 1,31% sur le mois, l'indice MSCI Monde pays développé a eu une performance de 0,56% alors que l'indice Eurostoxx 50 a perdu 4,33%. La gestion a profité de l'écartement des spreads pour renforcer le portefeuille sur plusieurs signatures à haut rendement (Faurecia, Inwit, Rexel, Accor) et a vendu la ligne détenue d'Abertis, émetteur concerné par une controverse sévère. Elle a par ailleurs maintenu la position actions. Le fonds a réalisé une performance de 0,16% sur le mois en ligne avec celle de son indice.

### Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	3,83%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	3,81%
Nombre de lignes	108

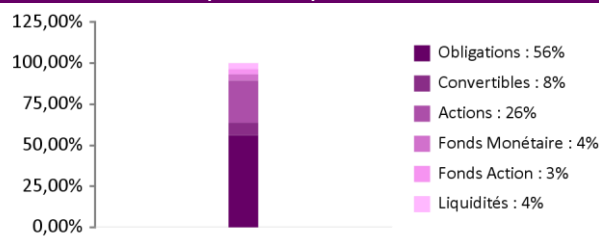
### Indicateurs clés

Exposition action	26,37%
Sensibilité taux	3,20
Rendement à terme	0,58%

### Principales lignes

AMUNDI ETF MSCI USA	9,77%
LYXOR ETF MSCI USA	4,08%
TOBAM MOST DIVERSIFIED A/B US EQUITIES R2	3,19%
AMUNDI ETF MSCI EMU ESG LEADERS	2,79%
LYXOR ETF MSCI WORLD CLIMATE CHANGE	2,75%
EQUI-TRESORERIE PLUS	2,49%
SUEZ ENVIRONNEME	2,11%
LYXOR ETF CORE MSCI JAPAN	1,91%
CROWN EUROPEAN 2.625% - 30/09/24	1,55%
TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	1,49%

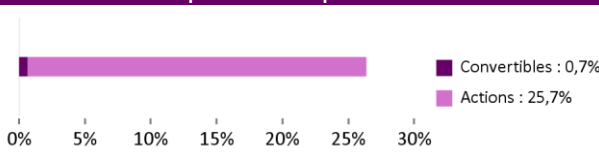
### Exposition du portefeuille



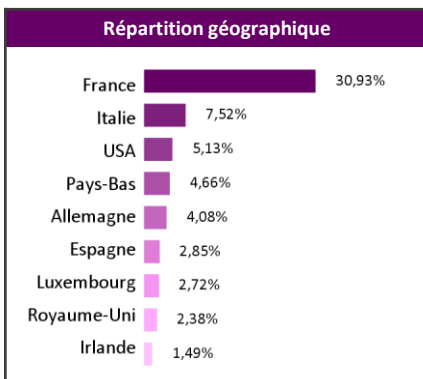
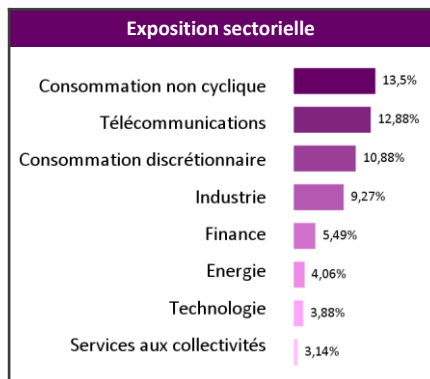
### Exposition par devise



### Composition de l'exposition action



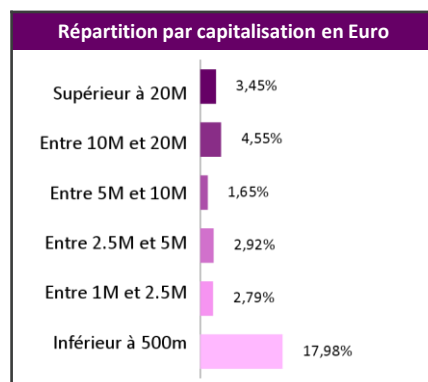
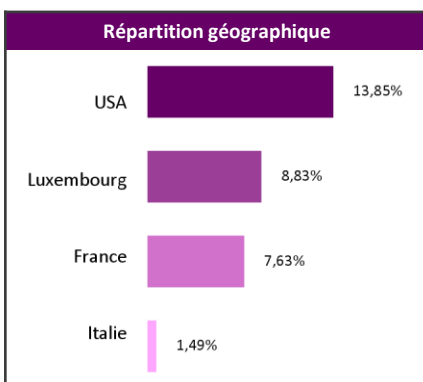
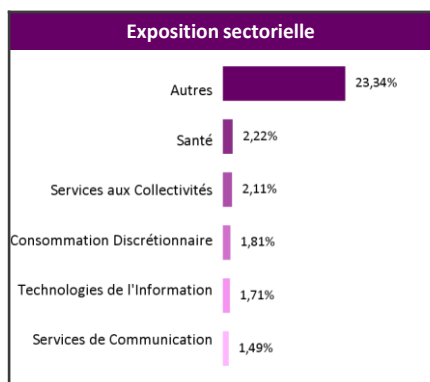
## Poche émetteurs obligataires et convertibles



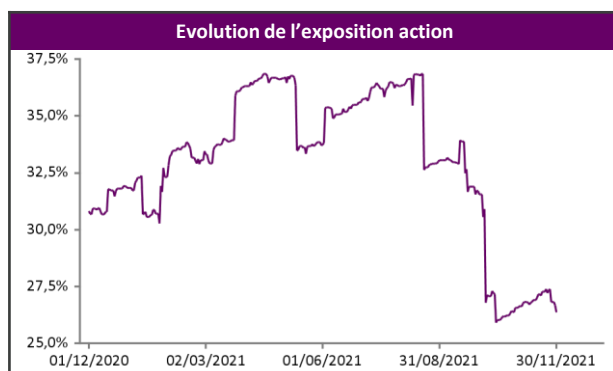
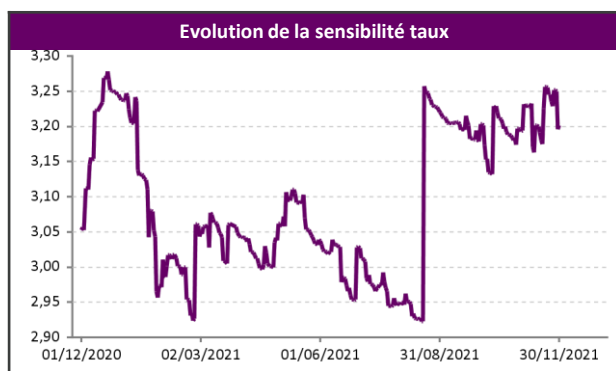
### Répartition par notation

	A	BBB	BB	NR	Total
0 - 1 an			1,49%	0,82%	2,31%
1 - 3 ans		2,81%	2,72%	2,45%	7,99%
3 - 5 ans	2,95%	9,49%	3,43%	3,47%	19,33%
5 - 7 ans	0,91%	8,46%	2,43%	4,80%	16,60%
7 - 10 ans		12,07%	2,56%	2,22%	16,85%
> 10 ans		0,60%			0,60%
Total	3,86%	33,43%	12,62%	13,77%	63,68%

## Poche action



## Evolution des facteurs de risques sur 1 an



### Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 140,85 €  
Actif net : 148,23 M €  
Horizon de placement : 5 ans  
Classification AMF : -

Forme juridique : FCP de droit Français  
Type de part : Tout investisseur  
Date de création : 15/05/2019  
Indice de référence : 30% MSCI World DC NTR€ + 56%  
BB Agg Corp IG ex-fin TR€ + 14% BB Corp HY BB TR€

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

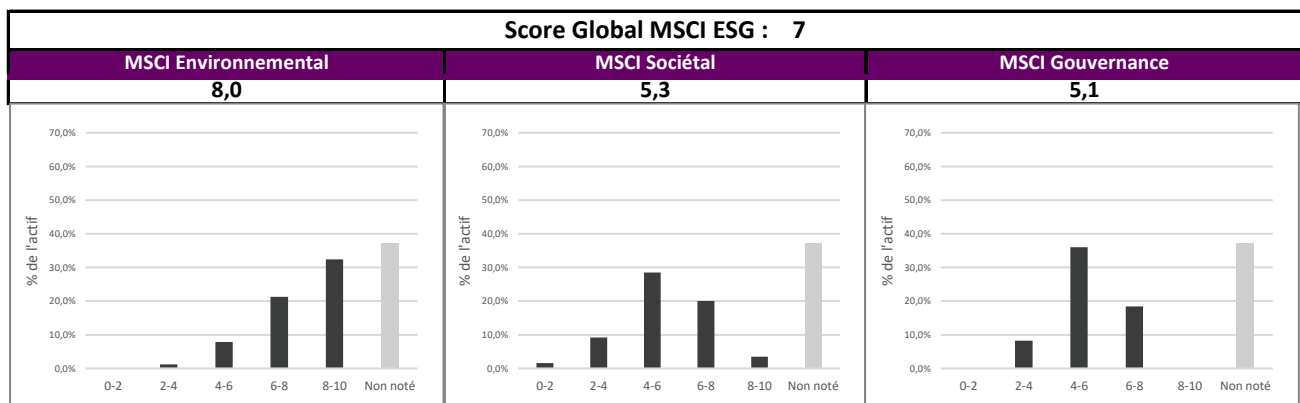
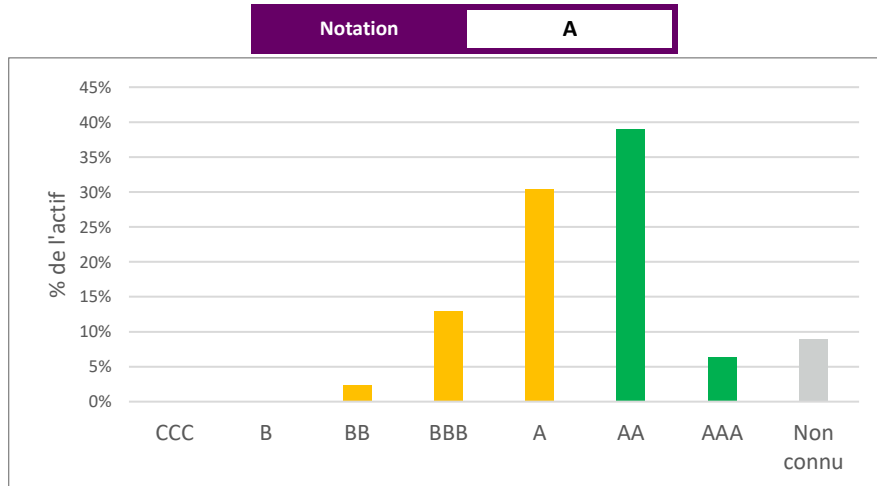
### Informations commerciales

Code ISIN : FR0013414216  
Ticker Bloomberg : EQALLOF 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 : 1,3%

Frais de gestion variables : 20% TTC au-delà de la performance de l'indice  
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France 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	109
En % de l'actif total	96,4%

Lignes notées ESG	
En nombre	99
En % de l'actif total	91,1%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
AMUNDI MSCI EMU UCITS ETF	AAA	2,79%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	AAA	1,11%
TELE2 AB	AAA	0,97%
VALEO SA	AAA	0,74%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	AAA	0,48%

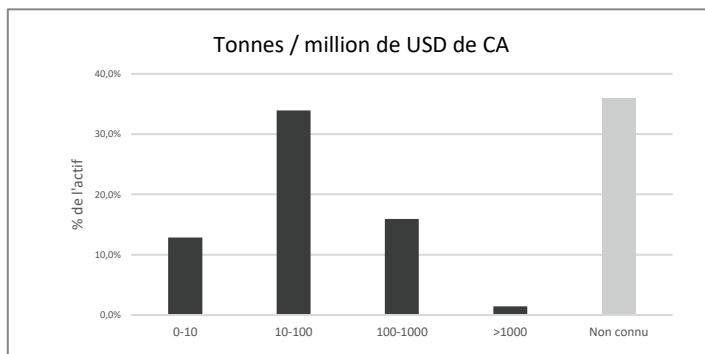
Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
1,33%	BB	AT&T INC
0,84%	BB	GENERAL ELECTRIC COMPANY
0,20%	BB	FAURECIA SE
2,21%	BBB	RENAULT SA
2,00%	BBB	TELECOM ITALIA SPA

Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 7,9	28,4%	3,6
Yellow : 3,4	18,0%	1,0
Orange : 1,0	16,4%	0,3
Red :	0,0%	0,0
<b>Score sur portefeuille</b>	<b>62,7%</b>	<b>4,8</b>

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
1,55%	ILIAD SA
1,30%	PALATINE MOMA
0,94%	AUCHAN HOLDING SA
0,84%	ZF FRIEDRICHSHAFEN AG
0,47%	ASTM SPA

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

**Emission moyenne : 125 tonnes/million de USD de CA**



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

Objectifs	% CA du Portefeuille
Environnementaux (titres détenus en direct)	4,1%
Sociétaux (titres détenus en direct)	0,6%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	1,8%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>6,5%</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