

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché des actions du secteur de l'immobilier. La gestion est bottom-up et non benchmarkée. Le portefeuille est principalement investi dans des actions du secteur immobilier ou en lien avec le secteur immobilier, de toutes tailles de capitalisation.

EQUI-PROPERTY I	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Création*	3 ans	Création*
	-0,37%	7,77%	-6,93%	0,75%	-7,21%	-15,55%	-30,12%	-5,48%	-8,62%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 11/09/2019 date de création du fonds

Performance depuis le 11/09/2019



Commentaire de gestion

Le mois d'août s'est achevé sur un net repli pour les marchés actions avec une baisse de 3.10% pour l'Euro Stoxx. Les taux d'intérêt continuent de monter aux Etats-Unis et en Europe augmentant les risques de ralentissement économique, craintes exprimées en Europe par des indices PMI publiés très faibles. Dans le même temps, le rebond chinois n'en finit plus de se faire attendre et semble très compromis compte tenu des difficultés majeures rencontrées par le secteur clef de l'immobilier avec notamment, la faillite retentissante d'Evergrande. Dans ce contexte les valeurs immobilières européennes se sont bien tenues avec un recul de 0.69% pour le Stoxx 600 Real Estate.

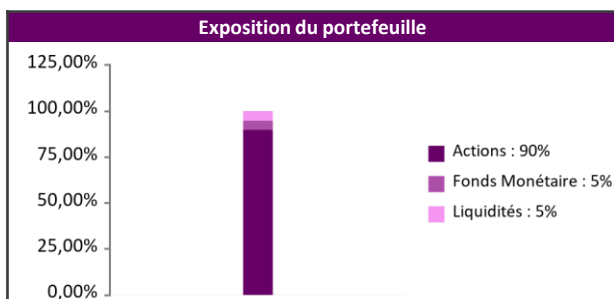
Au niveau des investissements du fonds, les meilleures contributions mensuelles sont Aroundtown, Argan, Grand city Property et Mercialys ; tandis que Clariane (ex Korian), Hammerson, Unibail Rodamco et Eurocommercial sont les principaux détracteurs.

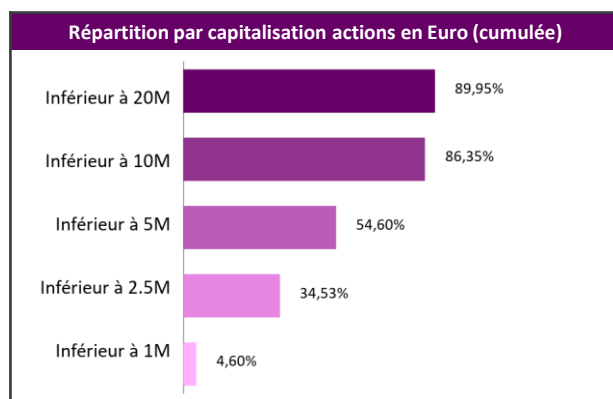
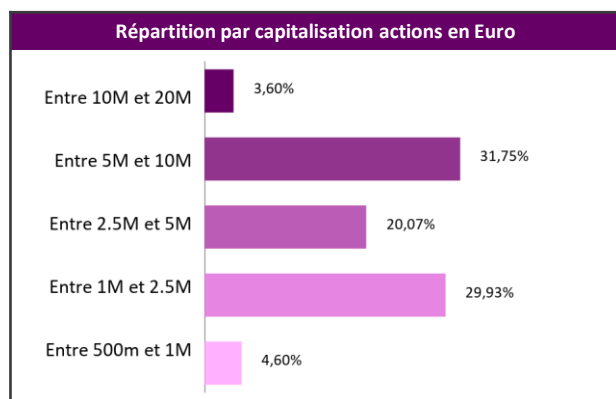
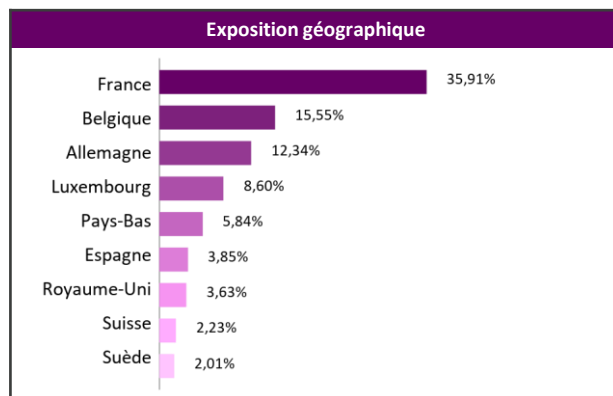
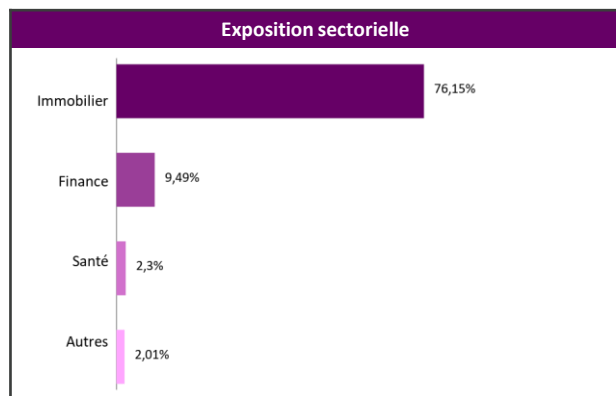
Indicateurs clés	
Exposition action	89,95%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	22,95%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	-0,29
Poids des 10 premières lignes	53,40%
Nombre de lignes	25

Contributeurs sur le mois			
Positifs		Négatifs	
AROWNTOWN SA	0,37%	CLARIANE	-0,34%
ARGAN	0,24%	HAMMERSON PLC	-0,31%
GRAND CITY PROPE	0,19%	UNIBAIL-RODAMCO	-0,30%
MERCIALYS	0,19%	EUROCOMMERCIAL P	-0,24%
VONOVIA SE	0,16%	DEUTSCHE WOHN-BR	-0,23%

Principales lignes	
GECINA SA	8,07%
KLEPIERRE	8,03%
EUROCOMMERCIAL P	5,84%
UNIBAIL-RODAMCO	5,83%
EQUI-TRESORERIE PLUS	4,92%

Mouvements sur le mois	
Achats	Ventes
	CATENA AB
	EUROCOMMERCIAL P
	KLEPIERRE
	AEDIFICA





Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 698,84 €
Actif net : 5,35 M €
Horizon de placement : 5 ans
Classification AMF : Actions internationales

Forme juridique : FCP de droit Français
Type de part : I
Date de création : 11/09/2019
Indice de référence : -

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

Informations commerciales

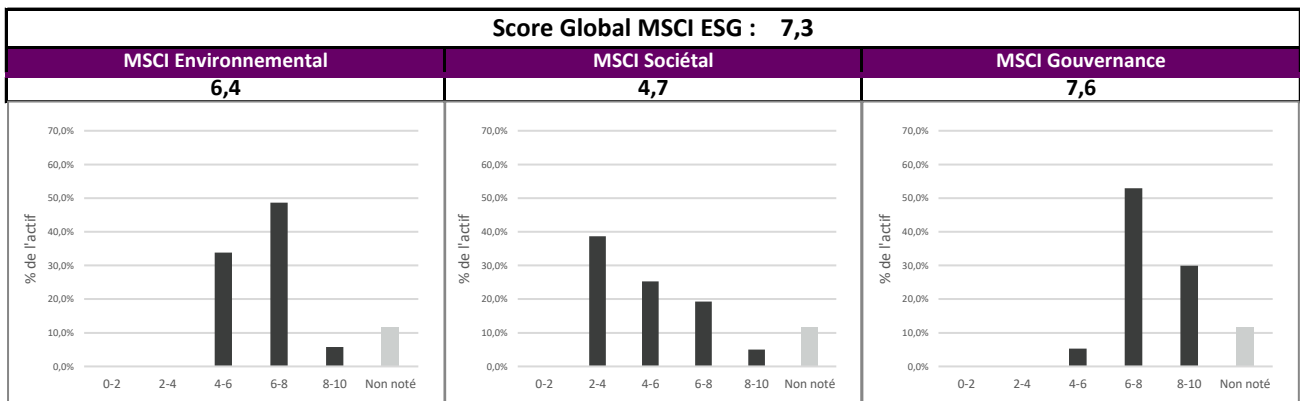
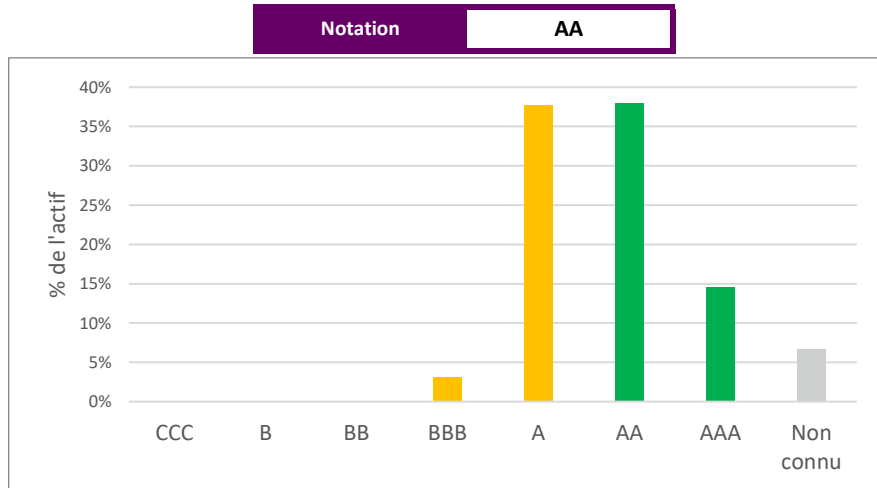
Code ISIN : FR0013435138
Ticker Bloomberg : EQPROPI FP Equity
Souscription initiale minimum : 1 parts
Eligibilité PEA : non
Gérant : Pierre-Xavier CROCICCHIA

Centralisation des ordres : J avant 11h30
Règlement : J + 3
Droit d'entrée max : 1%
Droit de sortie max : 1%
Frais de gestion : 0,8%
Règlementation SFDR : Article 8

Frais de gestion variables : 10% TTC au-delà de 8% annualisé
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France SA
Valorisateur : Société Générale
Site internet : www.equigest.fr

Document à destination des non professionnels et professionnel au sens de la MIF – Document non contractuel – avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.equigest.fr – Sources : Equigest, données comptables, Bloomberg, Lipper

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	27
En % de l'actif total	94,8%

Lignes notées ESG	
En nombre	25
En % de l'actif total	88,5%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
GECINA SA	AAA	8,05%
COVIVIO SA	AAA	3,17%
LEG IMMOBILIEN REIT	AAA	2,61%
KLEPIERRE SA	AA	8,01%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	AA	5,82%

Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
2,93%	BBB	CARMILA ACT SAS REIT
5,82%	A	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV
4,33%	A	MONTEA REIT
4,04%	A	AEDIFICA REIT
3,84%	A	MERLIN PROPERTIES REIT

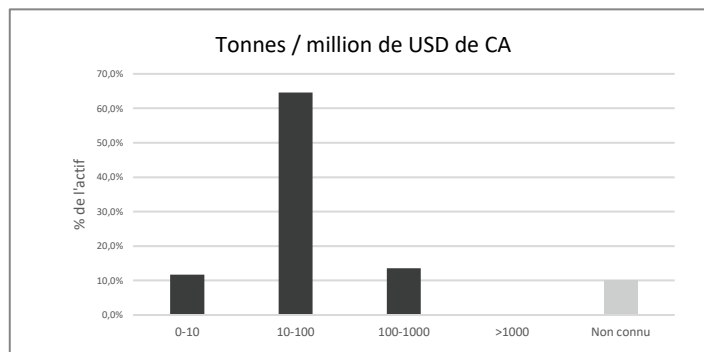
Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 9,6	74,0%	8,5
Yellow : 4,0	7,3%	0,3
Orange : 1,0	2,3%	0,0
Red :	0,0%	0,0
Score sur portefeuille	83,6%	8,9

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
3,25%	ARGAN
3,04%	DEUTSCHE WOHNEN SE

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

54 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)	37,5%
Sociétaux (titres détenus en direct)	12,3%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,3%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	50,0%

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