

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.

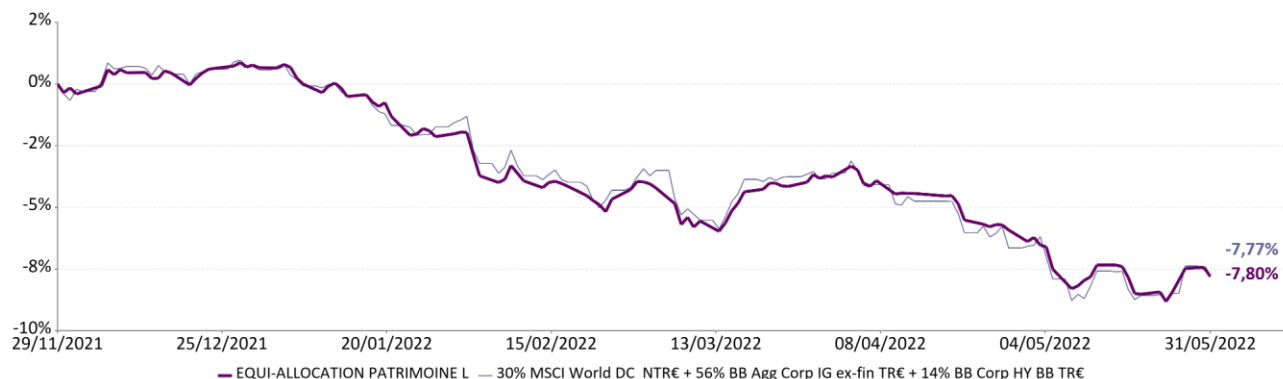
EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE L	Performances cumulées					Performances annualisées
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	Création*	Création*
EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE L	-2,01%	-3,68%	-7,48%	-8,40%	-7,80%	NS
Indice de référence**	-1,22%	-3,74%	-7,40%	-8,29%	-7,77%	NS

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

\* 29/11/2021 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 29/11/2021



### Commentaire de gestion

En mai, l'inflation a à nouveau poussé les taux à la hausse, +0,25% pour les taux allemand et français à 10 ans, +0,19% pour le taux américain, à peine moins qu'en avril. Cette tendance pourrait se maintenir aussi longtemps que nous n'aurons pas de signes de maîtrise de l'inflation ou de risques de récession. La première hausse des taux directeurs en zone euro aura lieu en juillet.

Les marchés actions ont été résistants, mais le renforcement du dollar a entraîné une performance négative de 1,45% de l'indice Monde pays développés en euros (contre +0,28% en dollars). Les primes de risque obligataires se sont légèrement améliorées sur le mois, à l'exception du secteur immobilier et de titres spécifiques comme ceux de la société Orpea faisant face à une deuxième série de révélations sur la mauvaise gestion pratiquée par sa direction. L'indice des emprunts d'état européens a perdu 1,84% sur le mois, alors que celui des obligations privées a perdu 1,33%.

La gestion a couvert partiellement le risque de taux du portefeuille pendant une partie du mois et a réorienté une partie de l'allocation actions pour revenir à une exposition de 30% avec un retour sur les actions britanniques, plus sensibles aux prix de l'énergie.

Le fonds a perdu 2,01% sur le mois contre 1,22% pour son indice, soit un écart défavorable de 0,79%.

### Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	NS
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	NS
Nombre de lignes	105

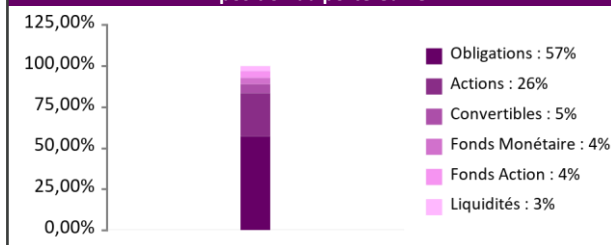
### Indicateurs clés

Exposition action	29,86%
Sensibilité taux	2,93
Rendement à terme	2,01%

### Principales lignes

AMUNDI ETF MSCI USA	9,62%
LYXOR ETF MSCI USA	3,98%
AMUNDI ETF MSCI EMU ESG LEADERS	3,82%
TOBAM MOST DIVERSIFIED A/B US EQUITIES R2	3,35%
LYXOR ETF MSCI WORLD CLIMATE CHANGE	2,64%
EQUI-TRESORERIE PLUS	2,59%
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	2,27%
AMUNDI ETF PRIME USA	1,69%
CROWN EUROPEAN 2.625% - 30/09/24	1,56%
PALATINE MOMA	1,37%

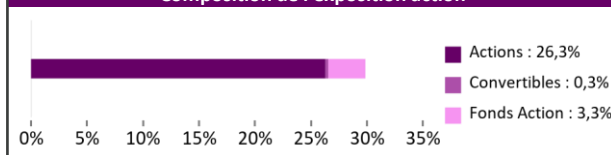
### Exposition du portefeuille



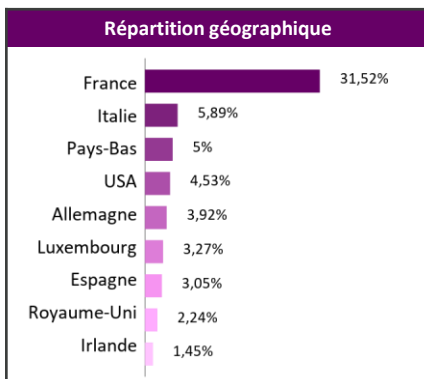
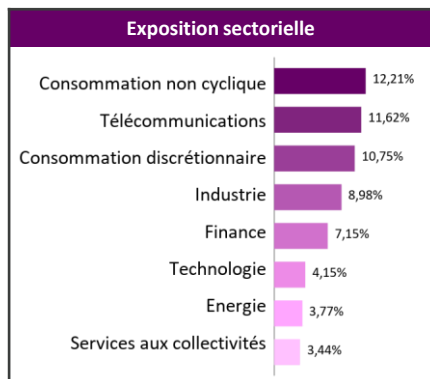
### Exposition par devise



### Composition de l'exposition action



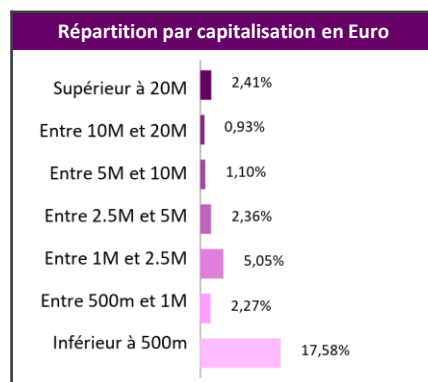
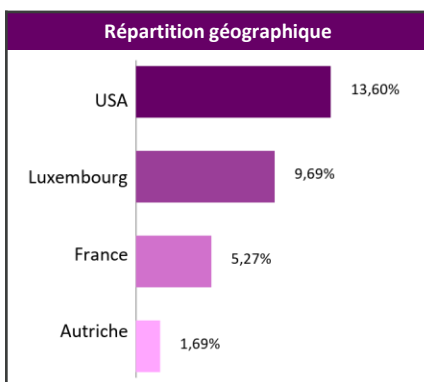
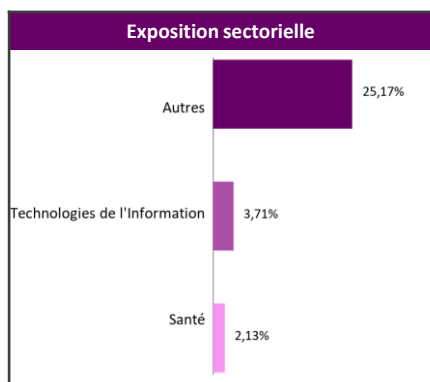
## Poche émetteurs obligataires et convertibles



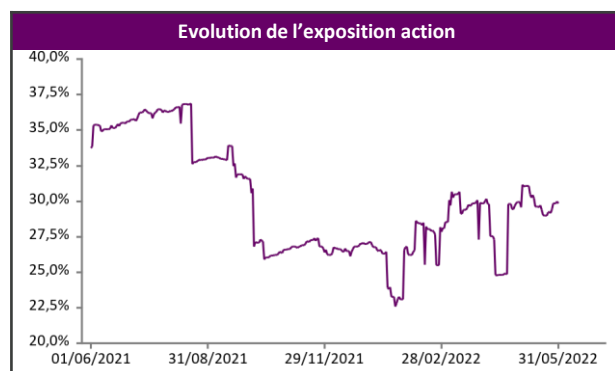
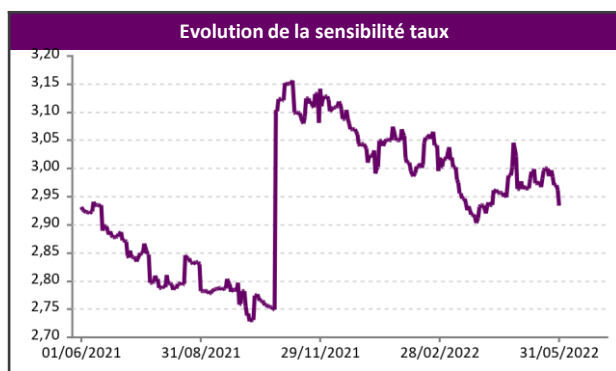
### Répartition par notation

	A	BBB	BB	B	NR	Total
3 mois - 1 an			1,58%		0,29%	1,87%
1 - 2 ans		2,79%	0,55%		0,68%	4,01%
2 - 3.5 ans	1,76%	4,42%	1,84%	0,53%	3,78%	12,33%
3.5 - 5 ans	1,19%	7,78%	4,77%		2,35%	16,09%
> 5 ans	1,90%	19,74%	4,42%	0,70%	1,60%	28,36%
Total	4,84%	34,73%	13,16%	1,23%	8,69%	62,65%

## Poche action



## Evolution des facteurs de risques sur 1 an



### Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 9 219,95 €  
Actif net : 140,30 M €  
Horizon de placement : 5 ans  
Classification AMF : -

Forme juridique : FCP de droit Français  
Type de part : Tout investisseur  
Date de création : 29/11/2021  
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  
Devisé de référence : EUR (€)  
Clientèle : Tous souscripteurs

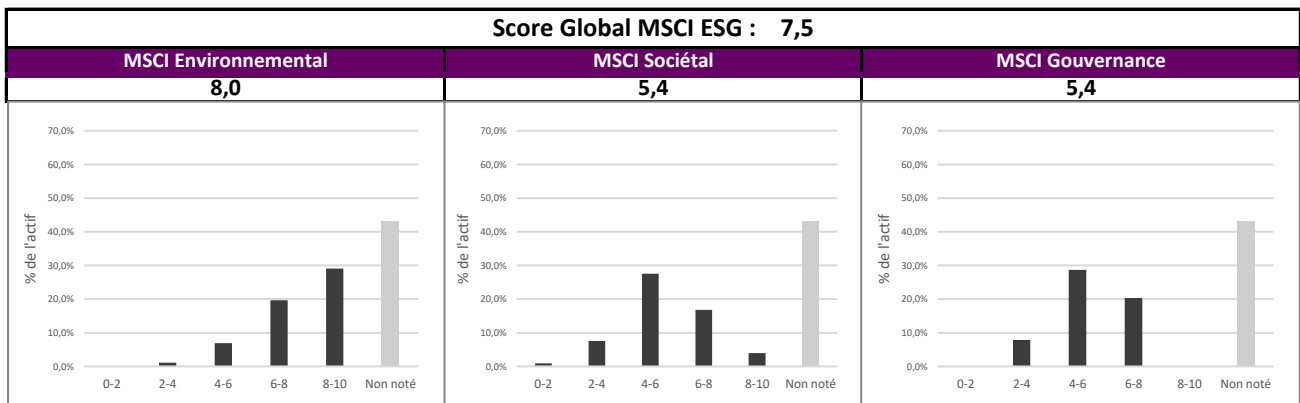
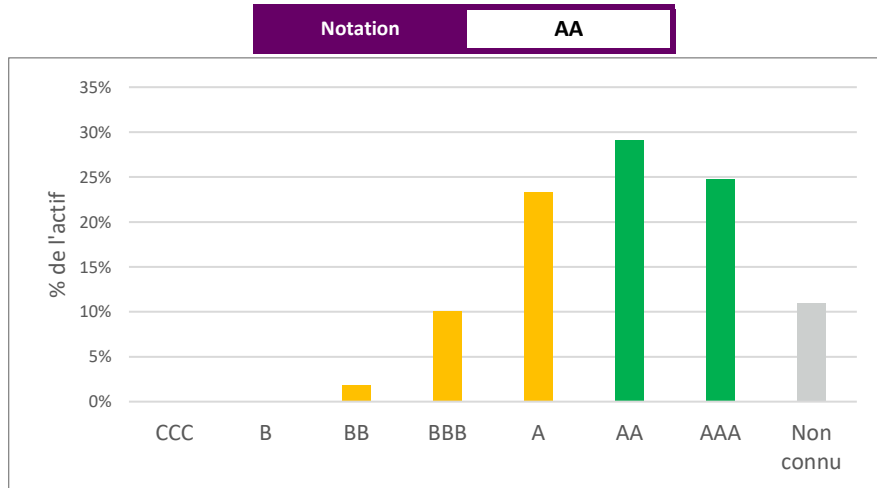
### Informations commerciales

Code ISIN : FR00140023T3  
Ticker Bloomberg : N/A  
Souscription initiale minimum : -  
Eligibilité PEA : N/A  
Gérant : Hugues Fournier

Centralisation des ordres : J avant 11h30  
Règlement : J + 2  
Droit d'entrée max : -  
Droit de sortie max : -  
Frais de gestion : 0,61%  
Réglementation SFDR : Article 8

Frais de gestion variables : 20% TTC au-delà de la performance de l'indice  
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France  
Valorisateur : Societe Generale Securities Services France

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	105
En % de l'actif total	97,0%

Lignes notées ESG	
En nombre	93
En % de l'actif total	89,1%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
AMUNDI MSCI USA UCITS ETF	AAA	9,62%
LYXOR MSCI USA UCITS ETF - ACC	AAA	3,98%
AMUNDI MSCI EMU UCITS ETF	AAA	3,82%
AMUNDI ETF MSCI UK UCITS ETF	AAA	1,33%
CNP ASSURANCES SA	AAA	1,01%

Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
1,24%	BB	AT&T INC
0,62%	BB	FAURECIA SE
2,12%	BBB	RENAULT SA
1,76%	BBB	FRESENIUS SE & CO KGAA
1,56%	BBB	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA

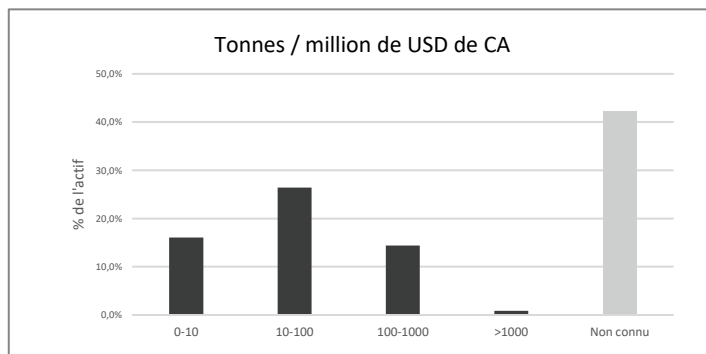
Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 8,4	26,7%	3,9
Yellow : 3,2	16,0%	0,9
Orange : 1,0	14,1%	0,2
Red :	0,0%	0,0
<b>Score sur portefeuille</b>	<b>56,8%</b>	<b>5,1</b>

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
1,88%	ILIAD SA
1,37%	PALATINE MOMA
1,23%	SAIPEM FINANCE INTL
1,13%	ZF FRIEDRICHSHAFEN AG
0,94%	AUCHAN HOLDING SA

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

Emission moyenne :

**163 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)	2,9%
Sociétaux (titres détenus en direct)	0,6%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	2,4%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>5,9%</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