

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.

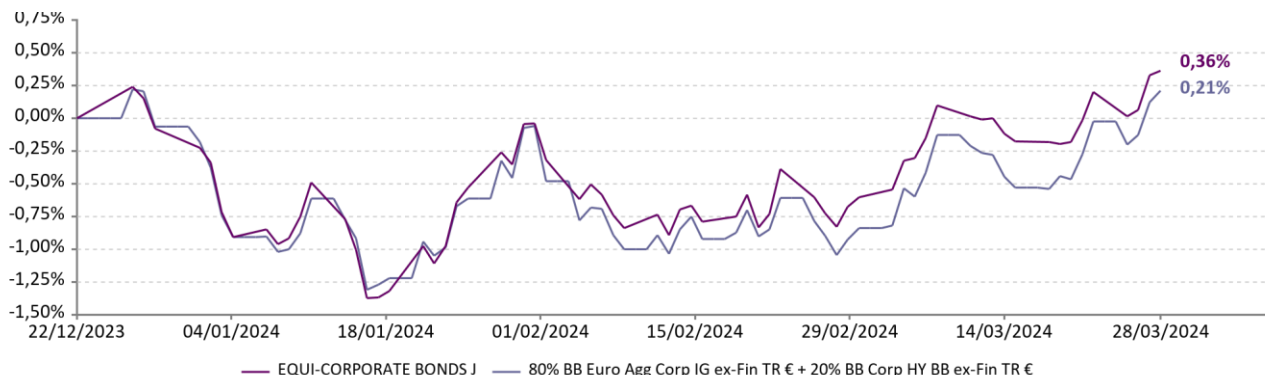
	Performances cumulées				Performances annualisées
	1 mois	3 mois	YTD	Création*	Création*
EQUI-CORPORATE BONDS J	1,05%	0,44%	0,44%	0,36%	NS
Indice de référence**	1,15%	0,27%	0,27%	0,21%	NS

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 22/12/2023 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 22/12/2023



Commentaire de gestion

Marchés des taux assez stables en mars en l'absence d'attente de changement de la part des banques centrales. Le PIB américain du Q4 2023 supérieur aux attentes à 3,4% et l'inflation supérieure de 0,1% aux 3,1% attendus pour février n'ont pas plaidé pour un mouvement de baisse. En zone euro, la baisse de l'inflation a été confirmée et le PIB n'a pas progressé, ce qui a pu expliquer une tendance un peu plus baissière sur les taux en zone euro. Le taux d'état américain à 10 ans a perdu 5 pb sur le mois passant de 4,25% à 4,20% alors que le taux d'état allemand perdait 11 pb passant de 2,41% à 2,30%.

Les emprunts d'état de la zone euro ont eu une performance de 1,04% sur la période, les obligations privées investment grade ont profité d'une petite réduction de la prime de risque pour atteindre 1,21% de performance. La prudence sur la conjoncture à venir de la zone a joué défavorablement sur les obligations à haut rendement BB qui n'ont réalisé que 0,91% de progression (source : indices Bloomberg).

La gestion a continué à alléger les titres à haut rendement (ZF Finance, Verisure, IDG) et à augmenter la sensibilité taux du portefeuille en prévision de la baisse des taux à venir (WPP, Suez, Solvay, Kering, BNP Paribas).

Le fonds a eu une performance de 1,05% en retard de 10 pb sur son indice. Le fonds a conservé sa notation extra-financière AA.

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	NS
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	NS
Nombre de lignes	109

Indicateurs clés

Sensibilité taux	4,62
Rendement à terme	4,06%

Principales lignes

TELEFONICA 4,183% - 21/11/33	2,59%
L'OREAL SA 0% - 29/03/24	2,45%
FERROVIE 4,5% - 23/05/33	2,30%
BNP PARIBAS 4,75% - 13/11/32	2,27%
RWE 4,125% - 13/02/35	2,20%
CROWN EUROPEAN 2.625% - 30/09/24	1,95%
ENEL FIN INTL 0,875% - 28/09/34	1,94%
LVMH 3,5% - 07/09/33	1,84%
IMERYS SA 4,75% - 29/11/29	1,83%
CELLNEX 1,25% - 15/01/29	1,77%

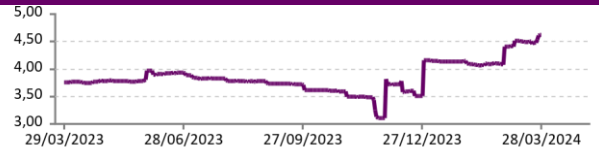
Exposition du portefeuille



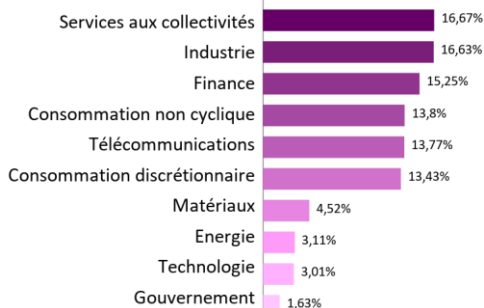
Exposition par devise



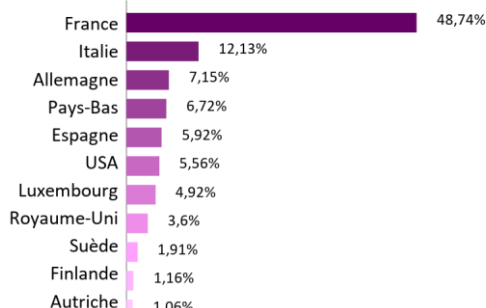
Evolution de la sensibilité taux



Exposition sectorielle



Exposition géographique



Ventilation obligatoire (OC incluses)

	AA	A	BBB	BB	B	CCC	NR	Total
0 - 1 an	2,45%	1,77%	1,36%	3,01%			1,14%	9,73%
1 - 3 ans		2,39%	7,16%	3,49%	3,05%	0,16%	2,24%	18,49%
3 - 5 ans		1,33%	12,70%	1,92%	4,84%		0,57%	21,36%
5 - 7 ans			11,64%	0,37%	0,94%			12,96%
7 - 10 ans	1,84%	3,81%	22,86%					28,51%
> 10 ans			10,77%					10,77%
Total	4,30%	9,30%	66,49%	8,79%	8,83%	0,16%	3,95%	101,82%

Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 003,64 €
Actif net : 142,63 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 : Part J, institutionnelle
Date de création : 22/12/2023
Indice de référence : 80% BB Euro Agg Corp IG
ex-Fin TR € + 20% BB Corp HY BB ex-Fin TR €

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

Informations commerciales

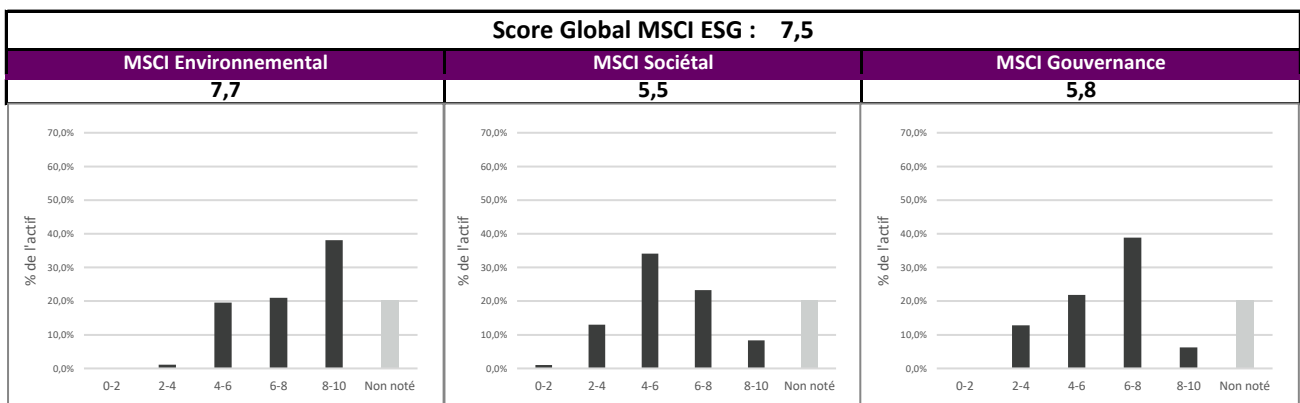
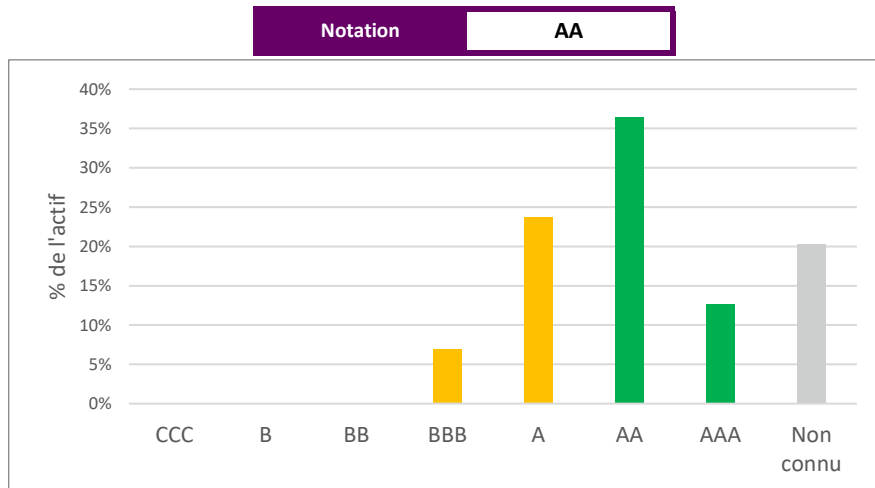
Code ISIN : FR001400MS08
Ticker Bloomberg : EQCRPBJ FP Equity
Souscription initiale minimum : 10 000 000€
Eligibilité PEA : Non
Gérant : Hugues Fournier

Centralisation des ordres : J avant 11h30
Règlement : J + 2
Droit d'entrée max : Néant
Droit de sortie max : Néant
Frais de gestion : 0,55%

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
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	113
En % de l'actif total	101,9%

Lignes notées ESG	
En nombre	88
En % de l'actif total	81,3%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
ENEL SPA	AAA	2,96%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	AAA	1,60%
COVIVIO SA	AAA	1,48%
TELE2 AB	AAA	1,22%
REXEL SA	AAA	1,18%

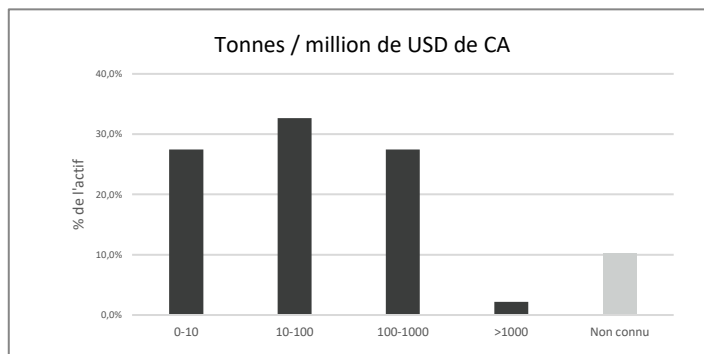
Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
3,49%	BBB	RENAULT SA
1,89%	BBB	IREN SPA
0,68%	BBB	ALTAREA
0,61%	BBB	AT&T INC
0,38%	BBB	AMERICA MOVIL, SAB DE CV

Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 7,9	33,7%	3,3
Yellow : 3,4	23,7%	1,0
Orange : 1,0	23,9%	0,3
Red :	0,0%	0,0
Score sur portefeuille	81,3%	4,6

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
2,30%	FERROVIE DELLO STATO
1,63%	ITALIE (REPUBLIQUE)
1,51%	SUEZ SA
1,43%	ELECTRICITE DE FRANCE SA
1,35%	TELENET GROUP HOLDING NV

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne : 164 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)	8,4%
Sociétaux (titres détenus en direct)	0,7%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,0%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	9,1%

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