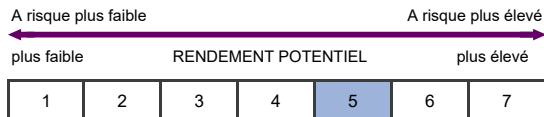


Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché des actions du secteur de l'immobilier. La gestion est bottom-up et non benchmarkée. Le portefeuille est principalement investi dans des actions du secteur immobilier ou en lien avec le secteur immobilier, de toutes tailles de capitalisation.

**Profil de risque SRI**



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

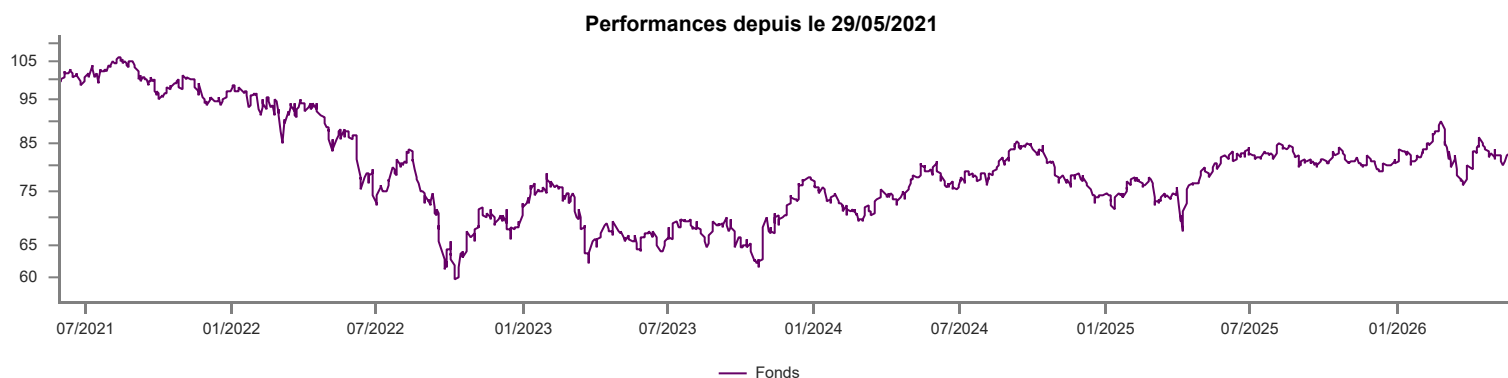
**Durée de placement recommandée**

1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans
------	-------	-------	-------	-------

	Performances cumulées							Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
<b>EQUI-PROPERTY F</b>	0,92%	-7,02%	1,61%	2,38%	1,30%	29,76%	-15,51%	-13,58%	9,08%	-3,32%	-2,15%
<b>Volatilité Fonds</b>					14,81%	17,36%	19,97%	20,82%			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

\* 11/09/2019 date de création du fonds



**Commentaire de gestion**

Les marchés européens progressent fortement en mai avec une hausse de 3,9% de l'indice Euro Stoxx Net return. Le pétrole a nettement reculé sur le mois malgré un environnement géopolitique toujours instable au Moyen-Orient, marqué par un détroit d'Ormuz resté fortement perturbé et par une succession de signaux contradictoires sur un potentiel accord entre américains et iraniens. Le baril de Brent est ainsi en baisse de -19% à 92,05\$. Même si les investisseurs intègrent progressivement la possibilité d'un accord visant à prolonger le cessez-le-feu et à permettre une reprise normale du trafic dans le détroit d'Ormuz plusieurs points restent en suspens. Sur le plan sectoriel, le rebond a été dominé par les secteurs les plus sensibles à la détente du pétrole et à la poursuite de l'essor de la thématique de l'intelligence artificielle.

Les banques centrales sont restées prudentes face au risque de diffusion du choc énergétique à l'inflation. En Europe, le discours de la BCE s'est nettement durci au fil du mois, plusieurs responsables évoquant désormais la nécessité d'un relèvement de taux en juin. Aux États-Unis, le CPI d'avril a ravivé les inquiétudes en ressortant en hausse de 3,8% tiré en grande partie par l'énergie.

Dans ce contexte les valeurs de la property ont progressé de 0,57% pour le Stoxx 600 Real Estate.

Le fonds conserve son excellente note ESG de AA.

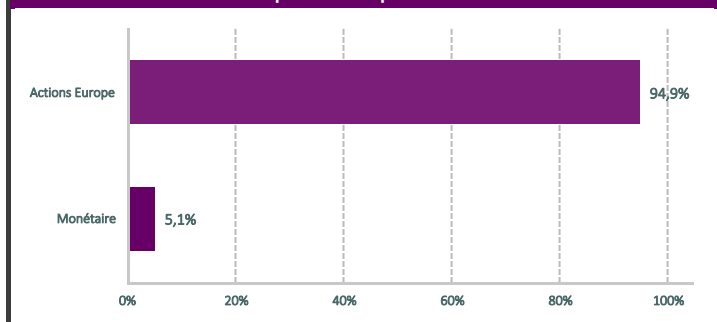
Indicateurs clés	
Exposition action	92,59%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	14,81%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	0,09
Poids des 10 premières lignes	53,39%
Nombre de lignes	26

Contributeurs sur le mois			
Positif		Négatif	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0,25%	Instone Real Estate Group AG	-0,15%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0,22%	ALTAREA	-0,09%
HAMMERSON PLC	0,22%	TAG Immobilien AG	-0,08%
BRITISH LAND CO PLC	0,16%	COVIVIO	-0,08%
Inmobiliaria Colonial SA	0,16%	SWISS PRIME SITE-REG	-0,07%

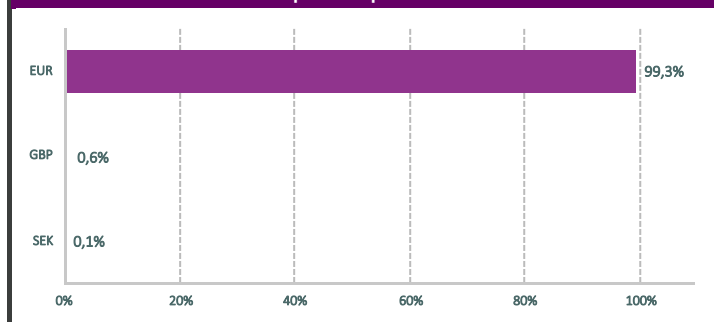
Principales lignes	
Unibail-Rodamco-Westfield	7,86%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6,70%
KLEPIERRE	6,12%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,72%
EQUI-TRESORERIE PLUS	4,93%

Mouvements sur le mois	
Achats	Ventes

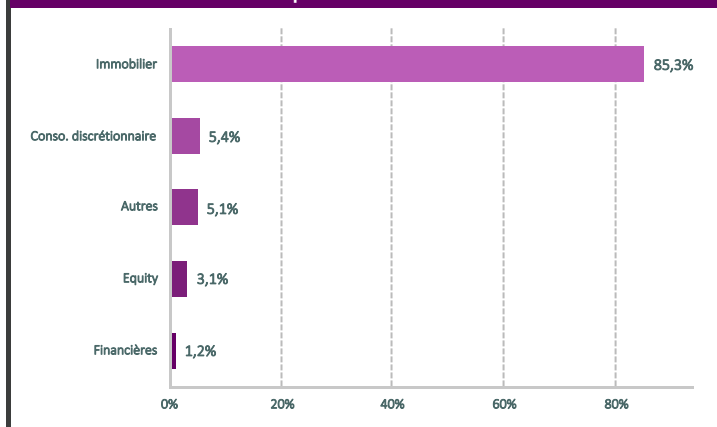
**Exposition du portefeuille**



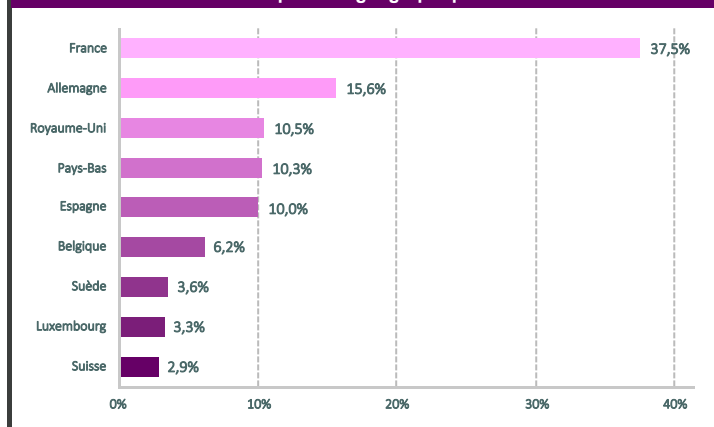
**Exposition par devise**



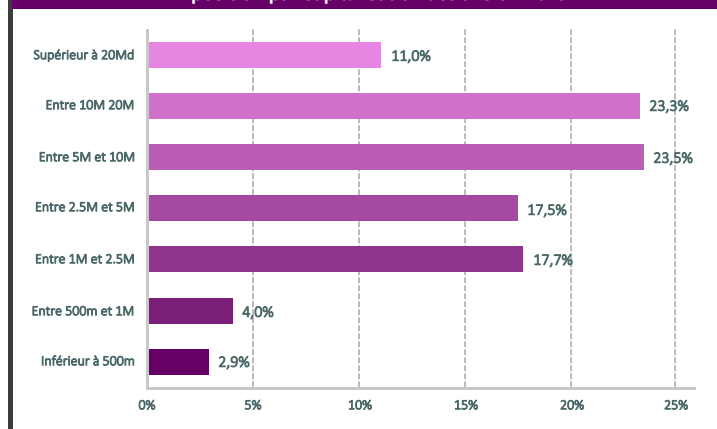
**Exposition sectorielle**



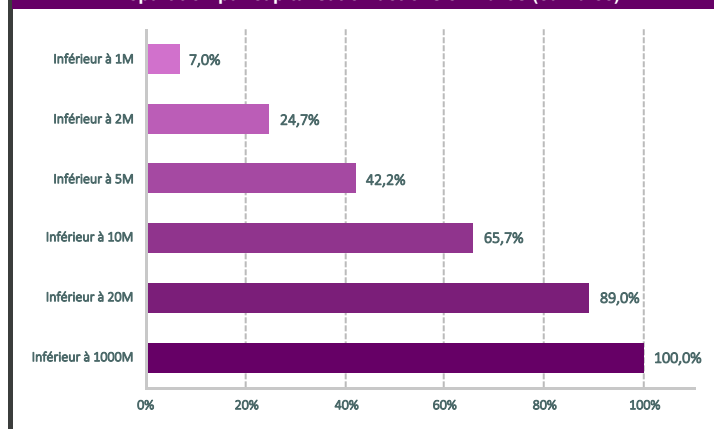
**Exposition géographique**



**Exposition par capitalisation actions en Euro**



**Répartition par capitalisation actions en Euros (cumulée)**



**Caractéristiques et chiffres clés**

Valeur Liquidative : 72356.43  
Actif net : 8 M €  
Horizon de placement : 5 ans  
Classification AMF : Actions internationales

Forme juridique : FCP de droit Français  
Type de part : F  
Date de création : 11/09/2019

Affectation des résultats : Capitalisation et Distribution  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Devise de référence : EUR  
Clientèle : -

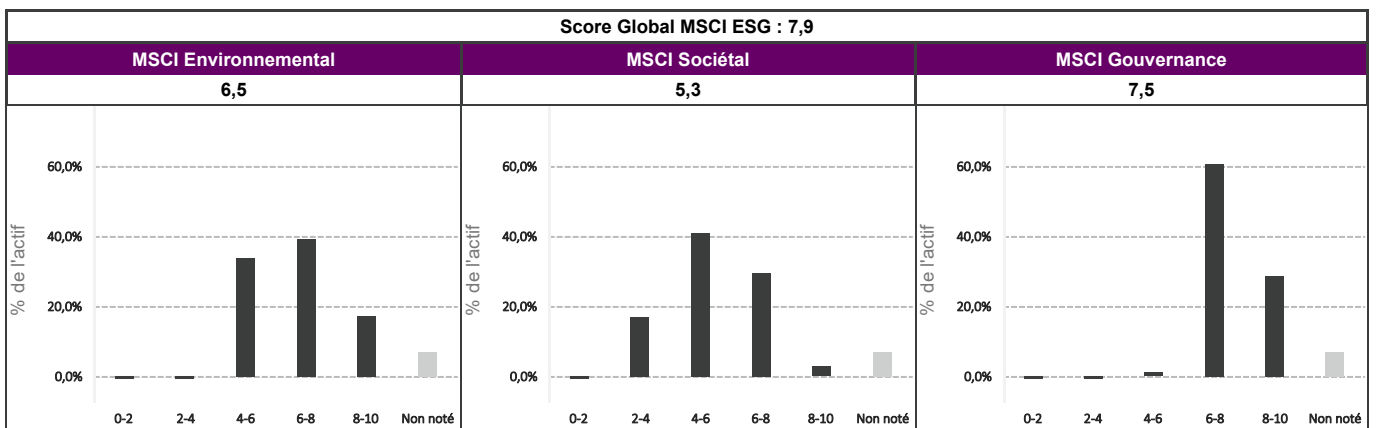
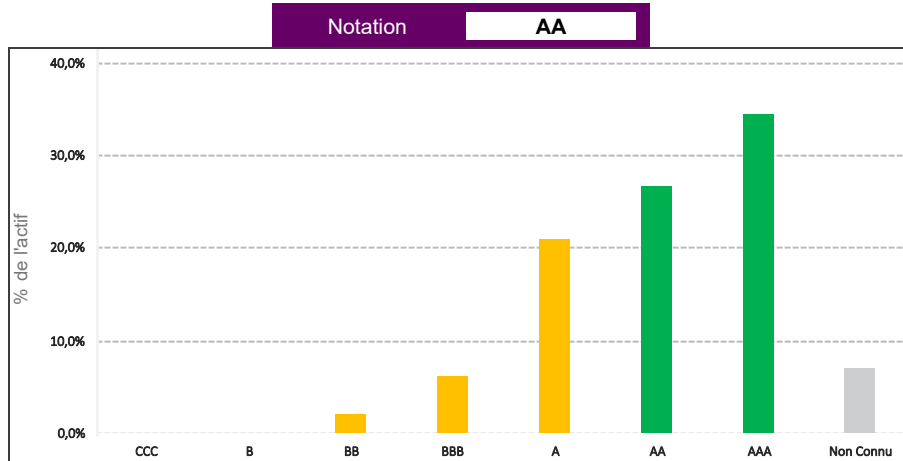
**Informations commerciales**

Code ISIN : FR0013435112  
Ticker Bloomberg : EQPROPF FP Equity  
Souscription initiale minimum : 10 000 000 €  
Eligibilité PEA : non  
Gérant : Pierre-Xavier CROCICCHIA

Centralisation des ordres : J avant 11h30  
Règlement : J+3  
Droit d'entrée max : 4%  
Droits de sortie max : -  
Frais de gestion : 0.5%

Frais de gestion variables :-  
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France  
Valorisateur : Societe Generale  
Réglementation SFDR : Article 8  
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	<b>26</b>
En % de l'actif total	<b>97,52%</b>

Lignes notées ESG	
En nombre	<b>24</b>
En % de l'actif total	<b>90,45%</b>

Lignes les mieux notées			
Emetteur	Rtg	% d'actif	
Unibail-Rodamco-Westfield	AAA	7,86%	
VONOVIA SE	AAA	4,73%	
COVIVIO	AAA	4,49%	
BRITISH LAND CO PLC	AAA	3,55%	
Inmobiliaria Colonial SA	AAA	3,07%	

Lignes les moins bien notées		
% d'actif	Rtg	Emetteur
2,13%	BB	ARGAN
3,23%	BBB	GRAND CITY PROPERTIES
2,94%	BBB	MONTEA NV
6,70%	A	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA
5,72%	A	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV

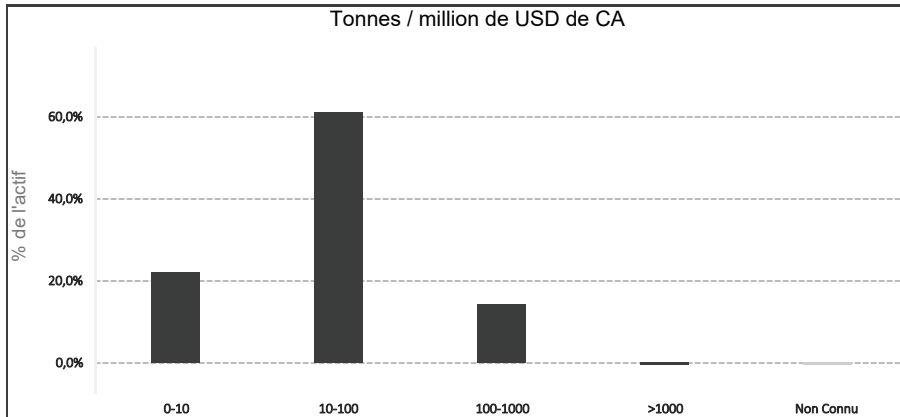
Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)			
Score par type de controverse		% Actif	Contrib
Green :	10,0	82,92%	9,7
Yellow :	4,0	2,60%	0,1
Orange :	0,0	0,00%	0,0
Red :	0,0	0,00%	0,0
Score sur portefeuille :	14,0	85,52%	9,8

Principales lignes non notées	
% d'actif	Emetteur
4,36%	CTP N.V.
2,70%	Instone Real Estate Group AG

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

51 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)	49,7%
Sociétaux (titres détenus en direct)	10,3%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,5%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>60,0%</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 notified of the possibility of such damages.