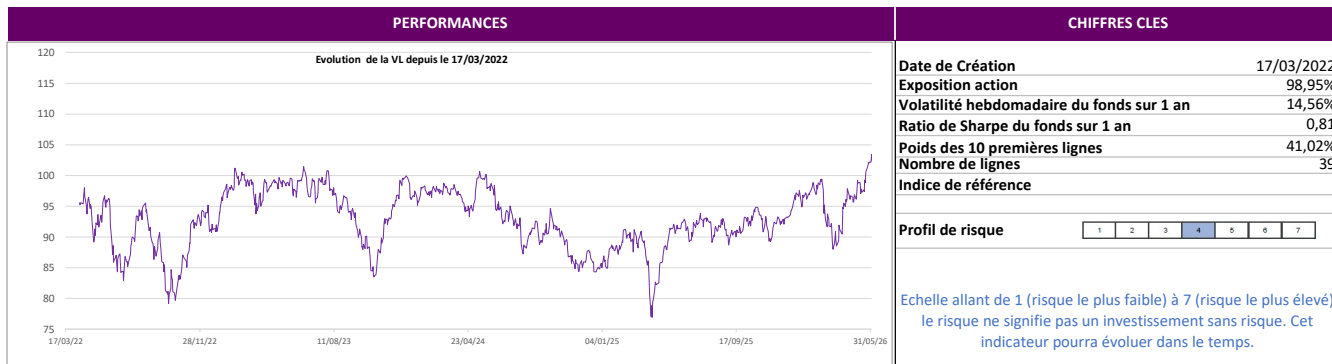


OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds est de surperformer le marché des actions de la zone euro sur un horizon de placement d'au moins cinq ans, en sélectionnant des entreprises leaders d'une des quatre thématiques environnementales suivantes: "Efficacité énergétique", "Favoriser le renouvelable", "Préserver le capital naturel" et "Gérer les pollutions et les déchets".

| Efficacité énergétique | | Approche thématique | | Favoriser le renouvelable | | Préserver le capital naturel | | Gérer l'eau et les déchets | |
|---------------------------|--------|----------------------------|--------|---------------------------|--------|------------------------------|--------|----------------------------|--------|
| contribution du mois | +3,22% | contribution du mois | +0,36% | contribution du mois | +0,60% | contribution du mois | +1,37% | contribution du mois | +1,37% |
| poids | 37,2% | poids | 29,1% | poids | 19,9% | poids | 12,8% | poids | 12,8% |
| Principales lignes | | Principales lignes | | Principales lignes | | Principales lignes | | Principales lignes | |
| ASML Holding | 7,79% | Siemens AG-REG | 5,16% | Banco Santander | 3,36% | Akzo Nobel | 2,93% | Valmet OYJ | 2,92% |
| Schneider Electric | 4,09% | EDP - Energias De Portugal | 3,91% | DSM-Firmenich | 2,50% | Wienerberger AG | 1,73% | | |
| Infineon | 3,95% | Enel SPA | 3,39% | Intesa Sanpaolo | 2,21% | | | | |



| | Performances cumulées | | | | | Volatilité | | Tracking Error | | |
|------------------------------------|-----------------------|--------|--------|-------|--------|------------|--------|----------------|-------|----------|
| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | YTD | 1 an | Création | 1 an | Création | 1 an | Création |
| EQUI-DEVELOPPEMENT DURABLE I | 5,49% | 2,78% | 10,62% | 8,39% | 11,70% | 2,19% | 14,56% | 16,26% | 4,70% | 5,78% |
| Euro Stoxx div. réinvestis (SOXX)* | 3,90% | 1,27% | 10,43% | 7,78% | 17,34% | 68,37% | 14,31% | 15,32% | | |

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

L'investisseur peut perdre tout ou partie du montant de capital investi, les OPC n'étant pas garantis en capital.

Source des données : Equigest uniquement

*Indice donné à titre de comparaison

Commentaire de gestion :

Les marchés européens progressent fortement en mai avec une hausse de 3,9% de l'indice Euro Stoxx Net return.

Le mois est rythmé par les multiples annonces d'avancée vers des accords de paix au Moyen Orient. Aucune ne se révèle définitive et le conflit perdure, cependant les marchés sont rassurés et veulent croire à la réouverture à court terme du détroit d'Ormuz. La référence WTI baisse de 17% sur le mois pour terminer à 87\$. Les points saillants de l'accord à négocier sont l'ouverture du détroit, les taxes compensatrices prélevées sur le trafic à venir dans le détroit d'Ormuz afin de rembourser l'Iran des dégâts subis, le nucléaire iranien. Ce dernier point semble être celui sur lequel un consensus est le plus difficile à atteindre.

Ainsi le secteur de l'énergie baisse de plus de 2% ce mois. La nette performance de 3,9% de l'indice Euro Stoxx Net return est très largement due aux secteurs des semi-conducteurs, poussé par la thématique de l'IA. Le secteur monte de 13% et le poids d'ASML dans la Zone Euro se rapproche des 10%.

Les banques centrales restent 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 à cause l'énergie.

Le fonds profite largement de son exposition aux semi-conducteurs : sur le mois, ASML et Infineon contribuent à presque 40% de la hausse totale du fonds.

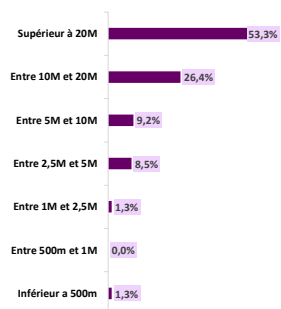
Nous renforçons Satorius Stedim (et notre faible exposition à la santé avec), nous prenons des profits sur Italgas, et Infineon. Nous cédon complètement Edenred, Signify et Verallia.

La notation ESG du fonds AA reste inchangée.

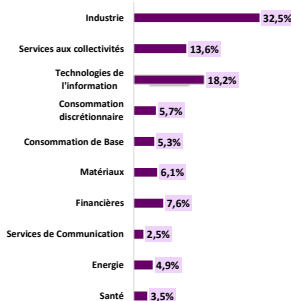
| Exposition du portefeuille | | Contributeurs sur le mois | | | | Mouvements sur le mois | |
|----------------------------|--------|---------------------------|-------|-------------------------------|--------|------------------------|----------|
| | | Positifs | | Negatifs | | | |
| Actions zone euro | 98,95% | Infineon Technologies | 1,26% | Siemens Energy AG | -0,20% | Achats | Ventes |
| Actions hors zone euro | 0% | ASML holding | 0,89% | IMCD NV | -0,16% | SARTORIUS | ITALGAS |
| Fonds actions | 0% | AKZO NOBEL | 0,83% | ENEL SPA | -0,13% | | SIGNIFY |
| Fonds monétaires | 0% | DSM - FIRMENICH | 0,36% | Nestle OYJ | -0,12% | | DUERR AG |
| Liquidité | 1,05% | Siemens AG-REG | 0,32% | EDP - Energias de Portugal SA | -0,11% | | EDENRED |

ALLOCATION DU FONDS :

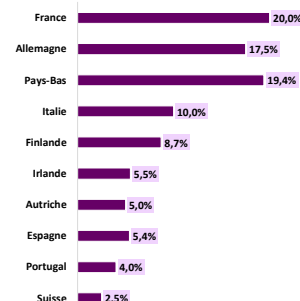
PAR CAPITALISATION BOURSIERE
(source : Equigest)



PAR SECTEUR D'ACTIVITE
(source : Equigest)



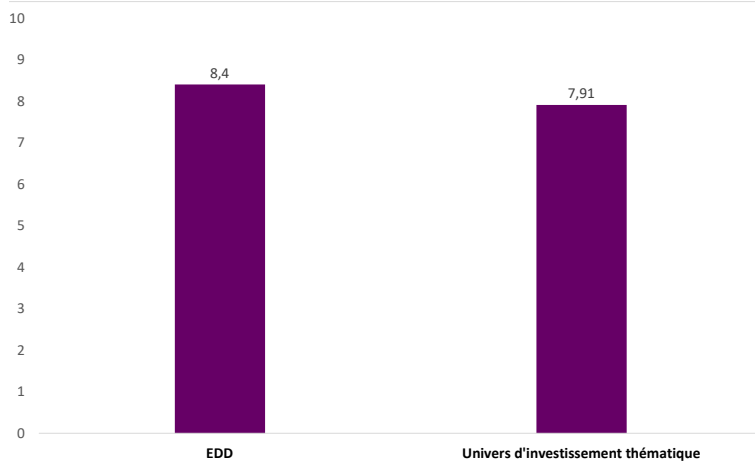
PAR PAYS
(source : Equigest)



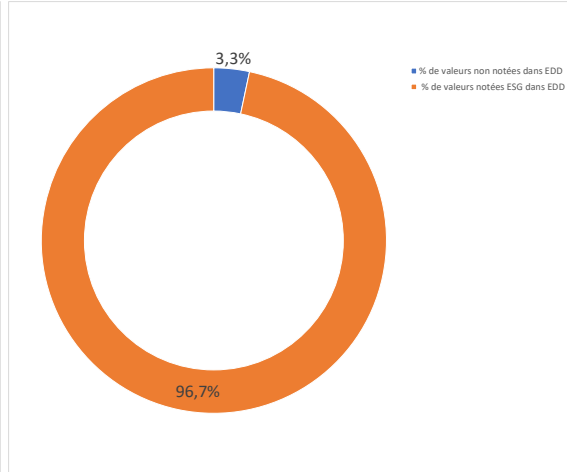
PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|--|--|
| Valeur liquidative: 10 218,97 € | Code ISIN: FR0014006Q63 |
| Actif net toutes part confondues: 23 M € | Ticker Bloomberg: EQUIEDR FP Equity |
| Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans | Souscription initiale minimum : 1 000 000 € ; 1 part |
| Classification AMF : Actions de pays de la zone euro | Eligibilité PEA: Oui |
| Forme juridique: FCP de droit Français | Eligibilité 209-O-A : Oui |
| Type de part : I | Centralisation des ordres : J avant 11h30 |
| Date de création : 17/03/2022 | Règlement: J+ 3 |
| Indice de référence à postériori : Eurostoxx dividendes net réinvestis | Droit d'entrée max : 1% |
| Réglementation SFDR : Article 8 - Approche engageante | Droit de sortie max: 1% |
| Affectation des résultats : Capitalisation | Frais de gestion : 1,5% |
| Fréquence de Valorisation : Quotidienne | Gérant : Romain Crocicchia/Sebastien Duros |
| Devise de référence : EUR (€) | Frais de gestion variables : 10% TTC de la performance absolue nette au-delà de 8% annualisé |
| Clientèle : Privée | Dépositaire: Société Générale |
| Valorisateur : Société Générale Securities Services | |

Note Moyenne ESG
(source : MSCI)



Répartition des valeurs notées ESG ou non du Fonds
(source : MSCI)



La notation ESG est déterminée sur la base d'une pondération de scores environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ces scores sont établis sur la base de différents critères. A titre d'exemple et de façon non exhaustive, voici quelques-uns de ces critères :

- pour le volet Environnement : la consommation d'énergie et l'émission de gaz à effet de serre, les mesures favorables à la transition énergétique, en particulier la lutte contre les émissions de gaz à effet de serre ;
- pour la dimension Sociale ou sociétale : le respect des Droits de l'Homme, la santé et accidents du travail, le partage de la valeur avec les salariés, l'éthique globale ;
- pour la dimension Gouvernance : l'indépendance du conseil d'administration, la séparation des fonctions de direction et de contrôle, l'alignement des intérêts avec les actionnaires minoritaires.

Un score moyen est ensuite calculé entre les composantes E, S et G (les poids étant variables selon les secteurs d'activité). Une note moyenne du fonds (« Score du fonds ») est calculée sur la base du score ESG de chacun des titres quand leur émetteur est noté, ce qui est le cas pour à minima 90% de l'encours actions du fonds. Le calcul est réalisé en pondérant les scores ESG des émetteurs par l'actif net détenu des titres.

A titre de comparaison, un score moyen des valeurs de l' "univers d'investissement thématique" est calculé de la façon suivante : moyenne pondérée par la capitalisation boursière des titres de l' "univers d'investissement thématique" tel que défini dans le prospectus.

SUIVI EXTRA-FINANCIER

Les valeurs retenues dans la construction du portefeuille d'Equi-Développement Durable doivent être qualifiées de leaders selon notre méthode de scoring utilisant les notes MSCI ESG. La sélection se fait au sein de nos univers thématiques en ne retenant que la médiane supérieure. Nous avons par ailleurs mis en place un dispositif supplémentaire permettant de remonter notre niveau d'exigence en termes de notations pour nous assurer à tout moment qu'au moins 25% des valeurs sont supprimées de l'univers thématique de départ. Afin de suivre au mieux la contribution et performance extra-financière du fonds, nous avons choisi quatre indicateurs reflétant les thèmes et questions qui nous sont le plus chers.

INDICATEURS DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE

Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1

Score EDD

74,3 t/\$m de CA

Vs univers d'investissement
97,2 t/\$m de CA

Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 rapporté à l'EV

Score EDD

30,1 t/\$m de CA

Vs univers d'investissement
56,9 t/\$m de CA

Emissions toxiques

Score EDD

6%

Vs univers d'investissement
18%

Score de énergie fossiles

Score EDD

27%

Vs univers d'investissement
24%

Ces indicateurs pris en compte proviennent de MSCI ESG. Les calculs sont réalisés en moyenne pondérée par capitalisation boursière en ce qui concerne le fonds et en moyenne arithmétique pour l'univers d'investissement.

TAUX DE COUVERTURE

| Indicateurs | Définition | Taux de Couverture | | Indicateurs surperformés par EDD |
|--|---|--------------------|---------|----------------------------------|
| | | EDD | Univers | |
| Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 | Cet indicateur représente les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 normalisé par les ventes, en tonnes par millions de dollars de chiffre d'affaires, comme reporté le plus récemment par les entreprises | 97% | 97% | ✓ |
| Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 rapporté à l'EV | Cet indicateur représente les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 normalisé par les ventes, en tonnes par millions de dollars de valeur d'entreprises, comme reporté le plus récemment par les entreprises | 97% | 97% | ✓ |
| Emissions toxiques | Part de l'activité des entreprises émettrices fortement émettrices de produits toxiques | 97% | 97% | ✓ |
| Score de énergie fossiles | Part des sociétés produisant de l'électricité avec de l'énergie fossile ou qui participent à l'extraction gazière ou pétrolière | 97% | 97% | |

Le fonds EDD s'engage à superformer les indicateurs portant sur intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 rapporté à l'EV et sur les émissions toxiques, avec des taux de couverture minimums respectifs de 90% et 70%

PRECISIONS DES INDICATEURS

Précisions sur l'intensité d'émissions de gaz à effet de serre: Ce score représente les tonnes de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 émises par million de chiffre d'affaires exprimé en US dollar. Cette normalisation permet de comparer relativement des entreprises de tailles différentes. Les émissions de scope 1 correspondent aux émissions directes des entreprises incluant les sources fixes de combustion, les sources mobiles à moteur thermique, les procédés hors énergie, les émissions directes fugitives ainsi que celles de la biomasse. Les émissions de scope 2 correspondent aux émissions indirectes liées à l'utilisation d'énergies comme la consommation d'électricité, de vapeur, de chaleur ou de froid.

Précisions sur la promotion de la diversité: Ce pourcentage représente le nombre de femmes au rang exécutif par rapport au nombre total de personnes au même rang. Afin de mieux comprendre les procédés utilisés par MSCI ESG pour déterminer ce score en minimisant les biais, merci de vous référer au document disponible au lien suivant

[MSCI Workforce Gender Diversity Methodology](#)

Précisions sur l'indépendance du conseil d'administration: Ce pourcentage représente le nombre d'individus du conseil d'administration ne présentant aucun conflit d'intérêts par rapport au management ou aux autres critères d'indépendance de MSCI ESG comme indiqués aux pages 28 à 32 du document accessible au lien suivant

[MSCI ESG Ratings Methodology: Board Key issues](#)

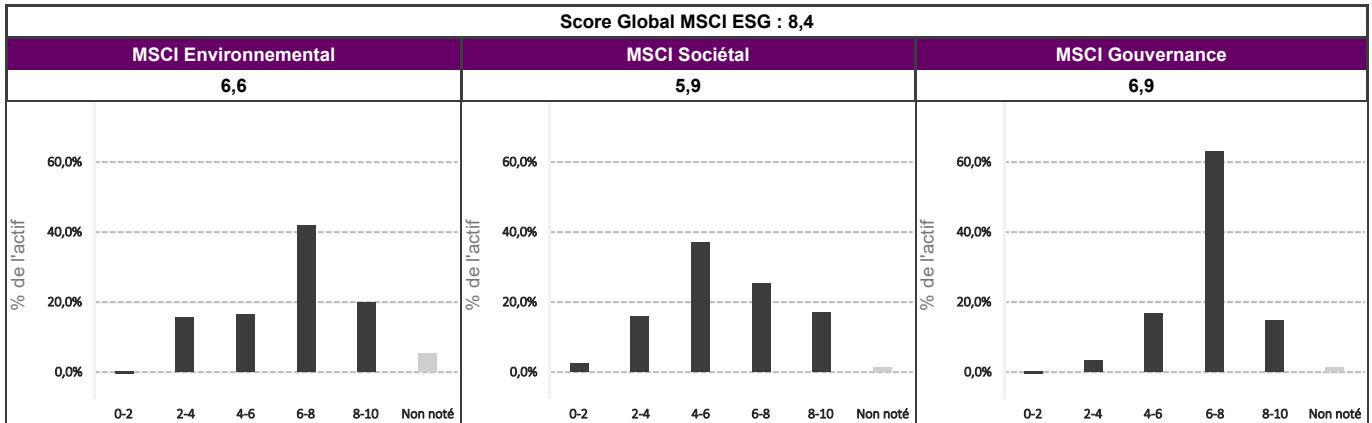
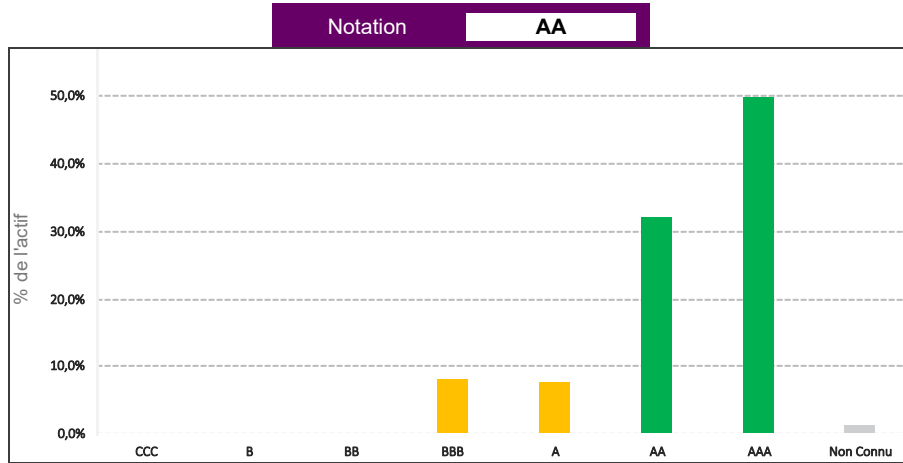
Précisions sur le score de controverse: Ce score utilisé classe les différentes controverses d'une entreprise selon leur gravité, elle-même déterminée par une multitude de facteurs déterminant la sévérité de l'impact que l'incident a en termes environnemental, social ou sur la gouvernance. Ce score varie de 0 (pire note) à 10 (impact moindre). Chaque controverse appartient à un sous-thème des différents piliers E,S et G. Le score que nous utilisons remonte la pire note reçue par une entreprise pour un cas de controverse. Ainsi si un établissement présente des notes de controverses de 10 en environnemental, 10 en social et 2 en gouvernance, le score final remonté sera 2. Pour plus de renseignements concernant la méthodologie MSCI ESG portant sur les controverses, merci de vous référer aux pages 7 à 16 du document disponible au lien suivant

[MSCI ESG Controversies and Global Norms Methodology](#)

AVERTISSEMENT

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, document d'Informations Clés (DIC), derniers rapports annuel/semestriel), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts ou actions de l'OPC. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion de l'OPC : 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 | 39 |
| En % de l'actif total | 98,95% |

| Lignes notées ESG | |
|-----------------------|---------------|
| En nombre | 38 |
| En % de l'actif total | 97,71% |

| Lignes les mieux notées | | |
|-----------------------------|-----|-----------|
| Emetteur | Rtg | % d'actif |
| ASML HOLDING NV | AAA | 7,79% |
| SIEMENS AG-REG | AAA | 5,16% |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | AAA | 3,91% |
| SAP SE | AAA | 3,12% |
| NESTE OYJ | AAA | 3,05% |

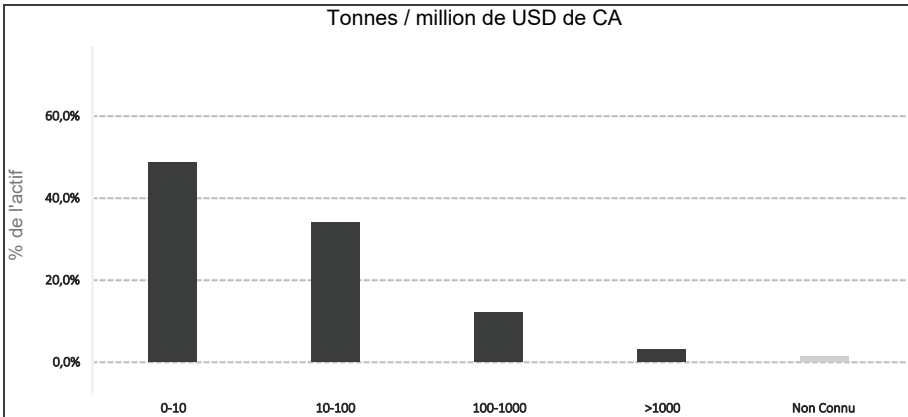
| Lignes les moins bien notées | | |
|------------------------------|-----|--------------------------|
| % d'actif | Rtg | Emetteur |
| 3,18% | BBB | ANDRITZ AG |
| 1,84% | BBB | SIEMENS ENERGY AG |
| 1,70% | BBB | AALBERTS NV |
| 1,35% | BBB | SARTORIUS STEDIM BIOTECH |
| 3,07% | A | AIR LIQUIDE SA |

| Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque) | | | |
|--|------|---------|---------|
| Score par type de controverse | | % Actif | Contrib |
| Green : | 9,6 | 68,17% | 6,7 |
| Yellow : | 2,4 | 25,23% | 0,6 |
| Orange : | 1,0 | 4,32% | 0,0 |
| Red : | 0,0 | 0,00% | 0,0 |
| Score sur portefeuille : | 13,0 | 97,71% | 7,4 |

| Principales lignes non notées | |
|-------------------------------|-------------------|
| % d'actif | Emetteur |
| 1,24% | FRANCAISE ENERGIE |

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne : 78 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) | 13,3% |
| Sociétaux (titres détenus en direct) | 1,4% |
| Environnementaux et sociétaux (fonds) | 0,0% |
| Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds) | 14,6% |

Processus d'intégration ESG



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.