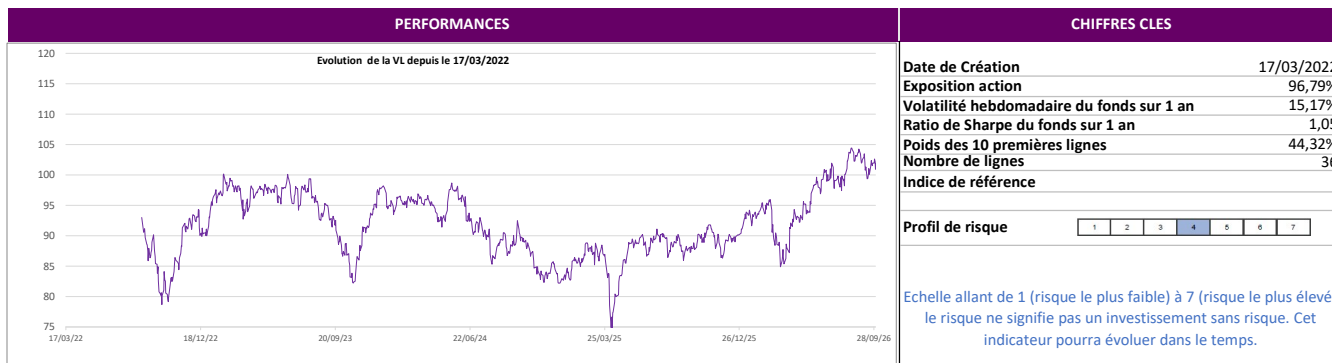


OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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: "Efficience énergétique", "Favoriser le renouvelable", "Préserver le capital naturel" et "Gérer les pollutions et les déchets".

Efficience énergétique		Approche thématique		Préserver le capital naturel		Gérer l'eau et les déchets	
		Favoriser le renouvelable					
contribution du mois	+1,03%	contribution du mois	-0,03%	contribution du mois	-0,41%	contribution du mois	-0,37%
poids	35,5%	poids	24,3%	poids	23,1%	poids	13,5%
Principales lignes		Principales lignes		Principales lignes		Principales lignes	
ASML Holding NV	9,53%	Air Liquide SA	3,90%	Banco Santander	5,03%	Valmet OYJ	2,98%
SAP SE	4,60%	Siemens AG	3,75%	Intesa Sanpaolo	3,29%	Andritz AG	2,86%
Schneider Electric SE	4,01%	EDP - Energias de Portugal SA	3,48%	Koninklijke	2,55%	Azko Nobel	2,24%



	Performances cumulées						Volatilité		Tracking Error	
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Création	1 an	Création	1 an	Création
EQUI-DEVELOPPEMENT DURABLE R	-1,28%	1,17%	18,42%	12,14%	15,29%	2,17%	15,39%	16,15%	7,28%	5,92%
Euro Stoxx div. réinvestis (SXSTI)*	-2,11%	-1,46%	12,93%	10,11%	15,86%	72,01%	14,39%	15,08%		

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 reculent en septembre, avec une baisse de 2.11% de l'indice EURO STOXX net return.

Le mois de septembre est marqué par la montée rapide des tensions. D'abord sur les prix du pétrole : la référence WTI monte de 5,4% pour clôturer à 90\$. Le conflit iranien persiste et s'étend jusqu'à la si bien nommée porte de lamentations (Bab-el-Mandeb). La légère réouverture du détroit d'Ormuz en fin de mois ne suffit pas à abaisser les prix du pétrole.

Les tensions se maintiennent donc au Moyen Orient mais c'est sur les taux souverains qu'elles s'accroissent très nettement. FED et BCE augmentent leurs taux directeurs de 25 pb. Il s'agit de tempérer les tensions inflationnistes induites en partie par les prix de l'énergie. Les parties longues des courbes se tendent également sur fond de soutenabilité de l'endettement de certains pays. Le 10 ans américain monte de 53 pb pour terminer à 5,3%. L'Allemagne résiste mieux à ces tensions et voit son taux ne progresser que de 26 pb. La France, en revanche, attaquée sur son budget et questionnée sur son endettement, voit ses taux se tendre de 68 pb. Le 10 ans français atteint 4,86% (127 pb au-dessus de l'Allemagne).

Point positif, les indices PMI restent néanmoins solides. Le composite de la zone euro atteint 53,1, son plus haut niveau depuis avril 2023, tandis que celui des États-Unis bondit à 58,4, un sommet de plus de cinq ans.

Cette remontée des taux impacte les valeurs de croissance dans leurs valorisations. On pourra citer le luxe (au sein de la consommation discrétionnaire en baisse de 9,9% sur le mois) qui souffrait déjà de crainte sur la pérennité de la demande chinoise. Ainsi, Hermès est le plus gros contributeur à la baisse ce mois. De l'autre côté du spectre, les valeurs associées à l'IA continuent de bénéficier la confiance des investisseurs. Dans ce contexte, nous arbitrons Dassault Système vers Cap Gemini et cédon entièrement notre dernière petite valeur française : Française De l'Energie.

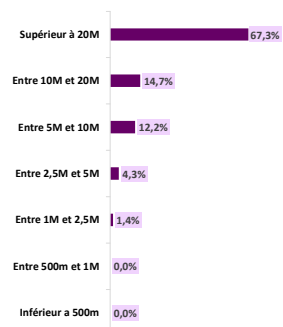
Le fonds réalise sur le mois une performance de -1,22%.

Le fonds conserve sa note MSCI ESG de AA.

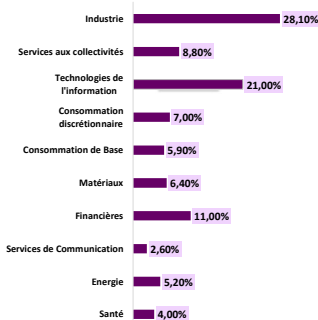
Exposition du portefeuille		Contributeurs sur le mois				Mouvements sur le mois	
		Positifs		Negatifs			
Actions zone euro	99,20%	ASML Holding	0,97%	Hermes International	-0,32%	Achats	Ventes
Actions hors zone euro	0%	ASM International NV	0,25%	Dassault Systemes	-0,19%	Capgemini SE	Wienerberger AG
Fonds actions	0%	Sartorius Stedim Biotech	0,15%	Kion Group AG	-0,16%		Dassault Systemes
Fonds monétaires	0%	Infineon Technologies AG	0,12%	Enel SPA	-0,16%		Française de l'Energie
Liquidité	0,80%	EDP - Energias de Portugal	0,09%	Wienerberger AG	-0,15%		

ALLOCATION DU FONDS :

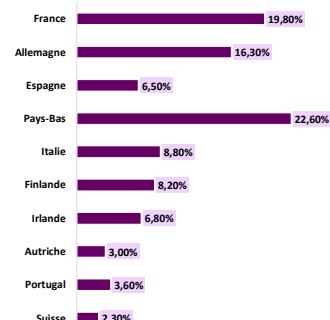
PAR CAPITALISATION BOURSIERE
(source : Equigest)



PAR SECTEUR D'ACTIVITE
(source : Equigest)



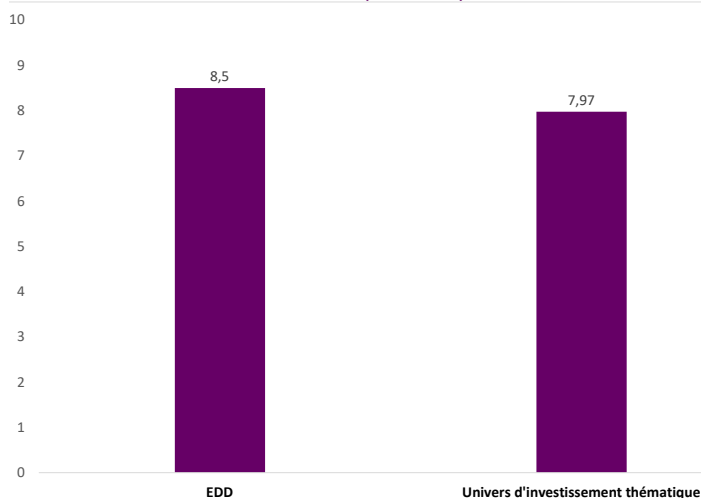
PAR PAYS
(source : Equigest)



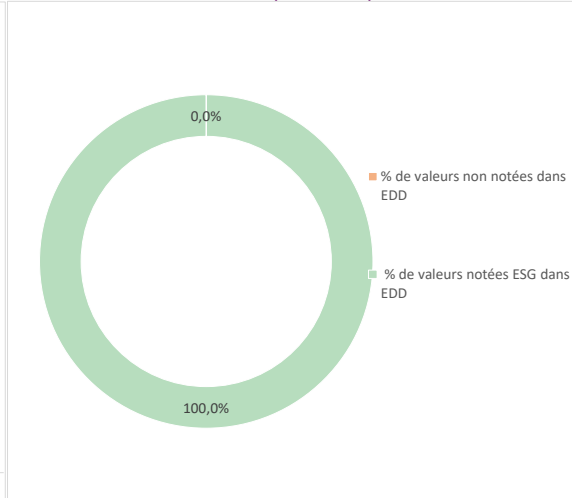
PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative: 1021,65 €	Code ISIN: FR0014006Q71
Actif net toutes part confondues: 18 M €	Ticker Bloomberg: EQUIEDR FP Equity
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans	Souscription initiale minimum : 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 : R	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 : 2,25%
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 au moins 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 et 2	Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 rapporté à l'EV	Risque élevé pour la biodiversité lié à l'utilisation des terres	Score de énergie fossiles
Score EDD 73,5 t/\$m de CA	Score EDD 25,8 t/\$m de CA	Score EDD 0%	Score EDD 25%
Vs univers d'investissement 93 t/\$m de CA	Vs univers d'investissement 55,4t/\$m de CA	Vs univers d'investissement 3%	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 EDD Univers		Indicateurs surperformés par EDD
Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2	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	100%	96%	✓
Intensité d'émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 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	100%	96%	✓
Risque élevé pour la biodiversité lié à l'utilisation des terres	Part de l'activité des entreprises émettrices fortement émettrices de produits toxiques	100%	96%	✓
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	100%	96%	✓
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](#)

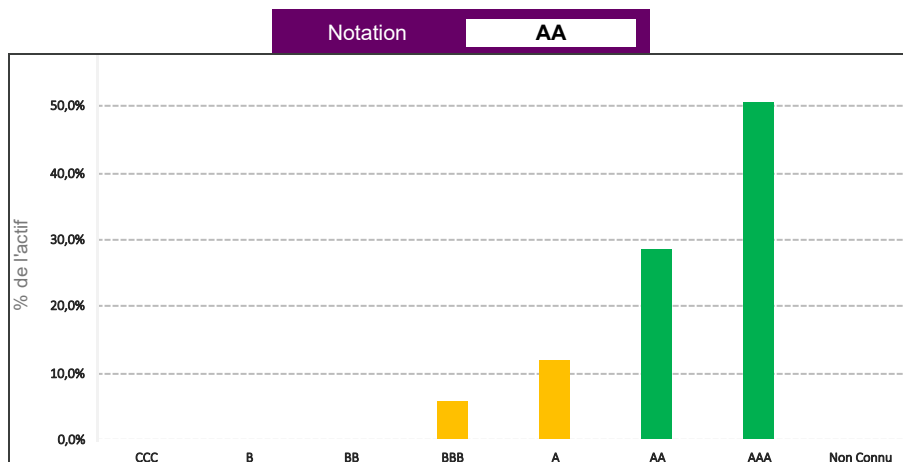
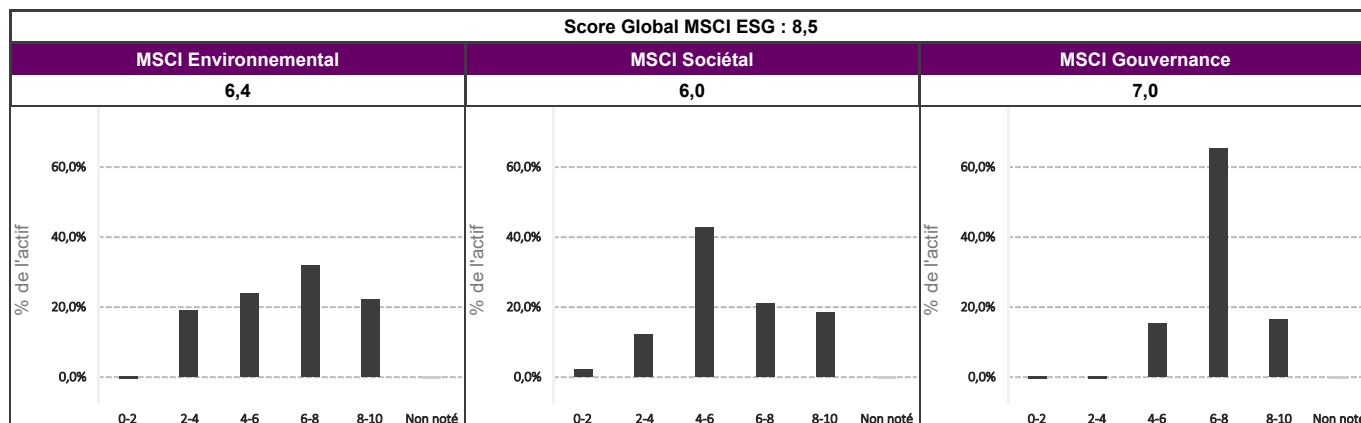
Précisions sur le score de controverse: Ce score utilisé classifie les différentes controverses d'une entreprise selon leur gravité, elle-même déterminée par une multitude de facteurs déterminant la sévérité de l'impact que l'incident a en termes environnemental, social ou sur la gouvernance. Ce score 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	36
En % de l'actif total	96,79%

Lignes notées ESG	
En nombre	36
En % de l'actif total	96,79%

Lignes les mieux notées		
Emetteur	Rtg	% d'actif
ASML HOLDING NV	AAA	9,57%
SAP SE	AAA	4,62%
SIEMENS AG-REG	AAA	3,77%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	AAA	3,49%
KERRY GROUP PLC-A	AAA	3,47%

Lignes les moins bien notées		
% d'actif	Rtg	Emetteur
2,18%	BBB	SIEMENS ENERGY AG
1,86%	BBB	SARTORIUS STEDIM BIOTECH
1,79%	BBB	AALBERTS NV
3,91%	A	AIR LIQUIDE SA
2,87%	A	ANDRITZ AG

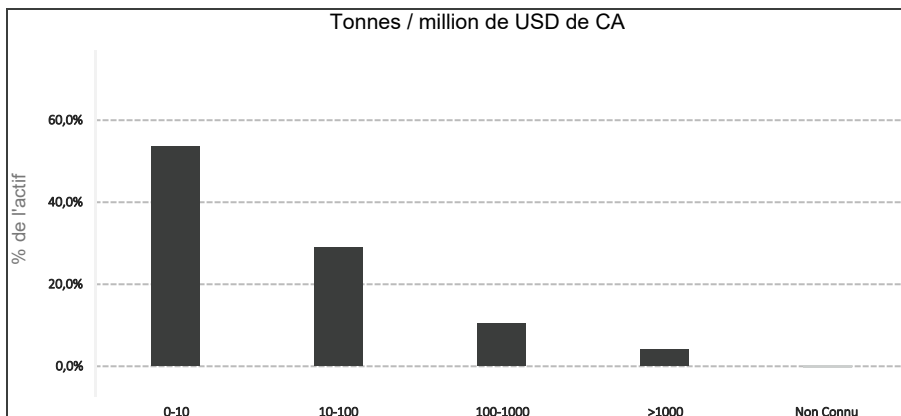
Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)			
Score par type de controverse	% Actif	Contrib	
Green :	9,5	65,75%	6,5
Yellow :	2,9	26,00%	0,8
Orange :	1,0	5,03%	0,1
Red :	0,0	0,00%	0,0
Score sur portefeuille :	13,4	96,79%	7,3

Principales lignes non notées	
% d'actif	Emetteur

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

80 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)	12,6%
Sociétaux (titres détenus en direct)	1,5%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,0%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	14,2%

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.

Document à destination des non professionnels et professionnels 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, MSCI ESG