

La gestion de la SICAV est discrétionnaire. La gestion porte principalement sur des obligations convertibles européennes, mais également sur des obligations classiques. Au moins 75% de l'actif de la SICAV est investi sur des obligations convertibles.

	Performances cumulées								Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
EQUI-CONVERTIBLES	0,34%	-0,02%	0,08%	-0,95%	1,17%	6,78%	18,22%	73,31%	2,21%	3,40%	2,94%
Indice Exane ECI Euro	0,75%	1,39%	1,45%	0,87%	3,64%	10,87%	23,72%	103,91%	3,50%	4,35%	3,82%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 09/09/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 31/08/2015



Commentaire de gestion

Le mois d'août a vu la prolongation des mouvements de début juillet, sur fond de crainte de guerre commerciale et de liquidité réduite. Ainsi les actifs risqués, comme les actions (-0,47% pour les actions sous-jacentes de l'indice Exane ECI-Euro), se sont dépréciés. La volatilité sur les taux souverains italiens a fortement progressé alors que le gouvernement doit dévoiler son budget pour 2019 courant septembre. En conséquence le taux 10 ans italien a fortement progressé (+51pb) pour s'établir à 3,22%.

Le fonds a bénéficié de son exposition aux immobilières allemandes (LEG Immobilien 2021 et Deutsche Wohnen 2026), qui ont progressé suite à la publication de leurs résultats et à la détente sur les taux souverains allemands. Le secteur aérien (Safran 2020/2023, Dassault 2021 et MTU Aero Engines 2023) a bénéficié de bonnes publications fin juillet. Au contraire, les valeurs les plus cycliques ont contribué négativement à la performance (Bayer/Covestro 2020, Technip 2021 et Vallourec 2022).

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	4,42%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	4,34%
Ratio de Sharpe fonds	0,20
Nombre de lignes	61

Indicateurs clés

Exposition action	37,80%
Convexité -20%	-0,06
Convexité +20%	0,08
Sensibilité taux	2,87
Rendement à terme	-5,14%

Principales lignes

TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	5,20%
AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21	4,66%
DEUTSCHE POST 0.05% - 30/06/25	3,91%
BAYER / COVESTRO - 15/06/20	3,81%
DEUTSCHE WOHNEN 0.325% - 26/07/24	3,06%
SAFRAN 0% - 31/12/20	3,01%
FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20	2,75%
UBISOFT 0% - 27/09/21	2,64%
RAG/EVONIK 0% - 18/02/21	2,59%
LEG IMMOBILIEN 0.50% - 01/07/21	2,46%

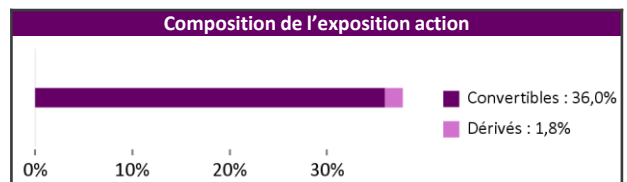
Exposition du portefeuille



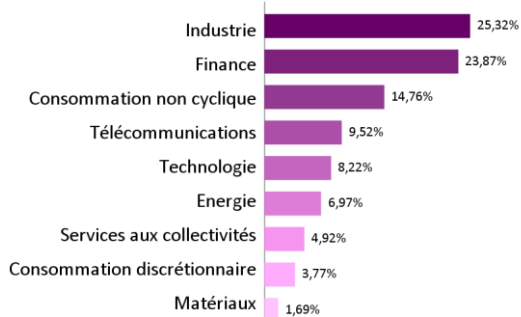
Exposition par devise



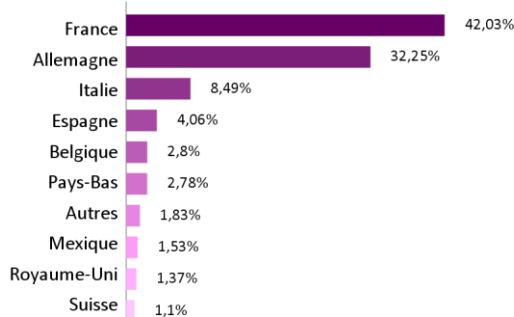
Composition de l'exposition action



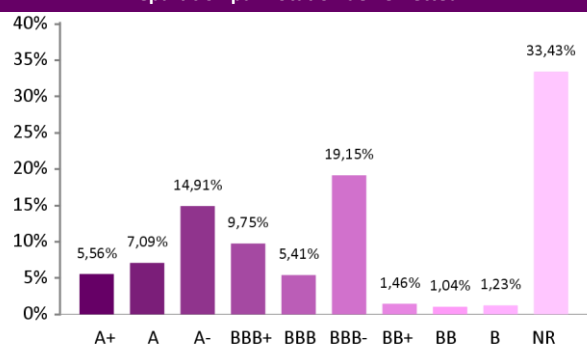
Exposition sectorielle



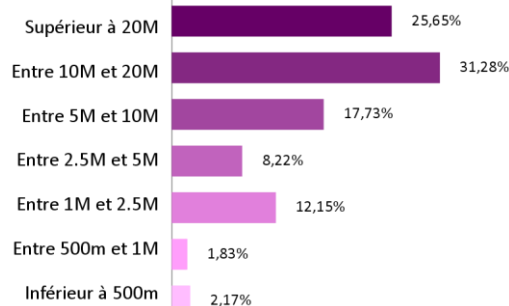
Exposition géographique



Répartition par notation de l'émetteur



Répartition par capitalisation en Euro des actions sous-jacentes

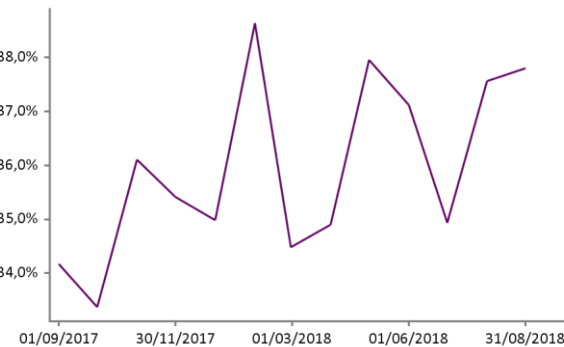


Notations Lipper

5 4 3 2 1
Plus élevé Plus bas

	3 ans	5 ans
Rendement total	5	4
Rendement Cohérent	4	4
Préservation	4	4
Frais	3	3

Evolution de l'exposition action



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 733,08 €
Actif net : 64,43 M €
Horizon de placement : 2 ans
Classification AMF : Diversifiés

Forme juridique : SICAV de droit Français
Type de part : -
Date de création : 09/09/1999
Indice de référence : Indice Exane ECI Euro

Affectation des résultats : Capitalisation
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Devisé de référence : EUR (€)
Clientèle : Tous souscripteurs

Informations commerciales

Code ISIN : FR0000289860
Ticker Bloomberg : EQUCONV FP EQUITY
Souscription initiale minimum : 1 000 €
Eligibilité PEA : non
Gérant : Henriette Le Mintier

Centralisation des ordres : J avant 11h30
Règlement : J + 2
Droit d'entrée max : 1%
Droit de sortie max : 1%
Frais de gestion : 1,2%

Frais de gestion variables : 15% TTC au-delà de la performance de l'indice
Dépositaire : Société Générale
Valorisateur : Société Générale
Site internet : www.equigest.fr