

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* |
| <b>EQUI-CONVERTIBLES</b>     | 0,37%                 | 0,16%  | 2,40%  | 0,37% | 6,63% | 8,50% | 23,84% | 75,62%    | 2,75%                    | 4,37% | 3,11%     |
| <b>Indice Exane ECI Euro</b> | 0,45%                 | 0,45%  | 3,44%  | 0,45% | 8,14% | 9,93% | 28,57% | 103,05%   | 3,20%                    | 5,15% | 3,92%     |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

\* 09/09/1999 date de création du fonds

**Performance depuis le 30/01/2015**



**Commentaire de gestion**

Les perspectives d'inflation ont progressé suite à la publication de bons chiffres PMI en zone euro et de très bons chiffres de l'emploi aux Etats-Unis. En conséquence, les taux souverains ont progressé sur l'ensemble des maturités. L'euro s'est fortement apprécié par rapport au dollar (+3,4% à 1,24 dollar) bénéficiant de l'accord trouvé en Allemagne concernant la constitution d'un gouvernement de coalition. Les obligations convertibles offrent une performance de +0,45% pour l'indice Exane ECI Euro avec +1,03% pour les actions sous-jacentes, et affichent une légère hausse des valorisations. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de Vallourec 2022, de Fresenius SE 2019 ainsi que de Fresenius Medical Care 2020. Dans un contexte de remontée des taux, le secteur immobilier a été le principal détracteur à la performance. Sur le mois, nous avons participé à l'émission primaire Cellnex 2026 et nous avons renforcé nos positions en NH Hotel 2018 et Covestro 2020. Au contraire, nous avons vendu Beni Stabili 2021 et nous avons allégé Foncière des Régions 2019.

**Indicateurs clés**

|  |       |
|--|-------|
| Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds    | 3,56% |
| Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice | 3,52% |
| Ratio de Sharpe fonds                    | 0,21  |
| Nombre de lignes                         | 62    |

**Indicateurs clés**

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Exposition action | 39,07% |
| Convexité -20%    | -0,06  |
| Convexité +20%    | 0,09   |
| Sensibilité taux  | 2,95   |
| Rendement à terme | -7,51% |

**Principales lignes**

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22   | 5,55% |
| AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21      | 4,38% |
| DEUTSCHE POST 0.05% - 30/06/25     | 3,29% |
| DEUTSCHE WOHNEN 0.325% - 26/07/24  | 2,99% |
| FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20 | 2,96% |
| VALLOUREC SA - 04/10/22            | 2,71% |
| RAG/EVONIK 0% - 31/12/18           | 2,45% |
| TELEFONICA 0% - 09/03/21           | 2,37% |
| UBISOFT 0% - 27/09/21              | 2,30% |
| FRESENIUS SE 0% - 24/09/19         | 2,28% |

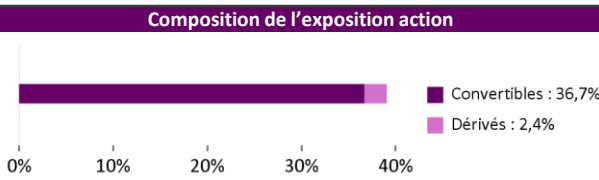
**Exposition du portefeuille**



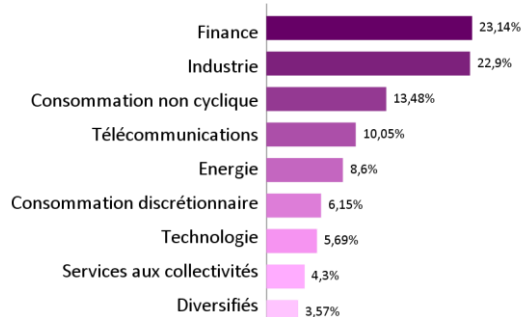
**Exposition par devise**



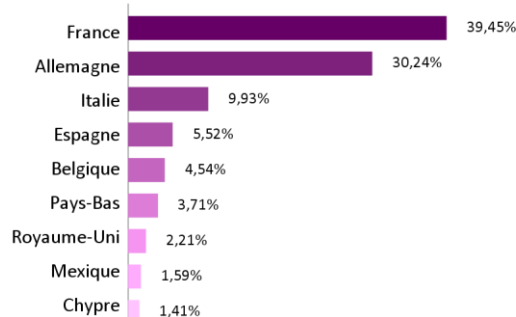
**Composition de l'exposition action**



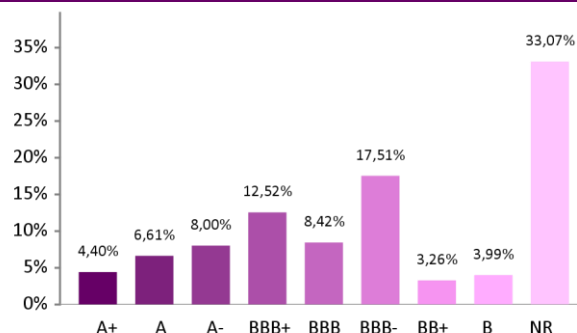
**Exposition sectorielle**



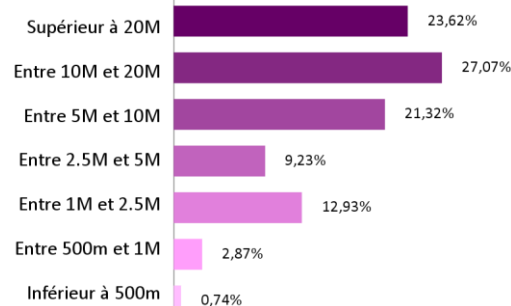
**Exposition géographique**



**Répartition par notation de l'émetteur**



**Répartition par capitalisation en Euro des actions sous-jacentes**

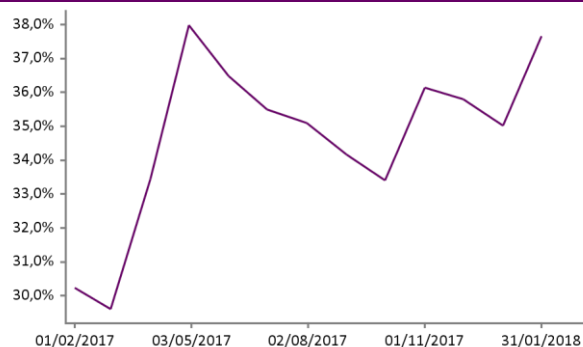


**Notations Lipper**

5 4 3 2 1  
Plus élevé Plus bas

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

**Evolution de l'exposition action**



**Caractéristiques et chiffres clés**

Valeur Liquidative : 1 756,17 €  
Actif net : 62,98 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](http://www.equigest.fr)