

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>	1,50%	-0,70%	-0,54%	-0,33%	2,22%	3,34%	22,84%	74,39%	1,10%	4,20%	3,03%
<b>Indice Exane ECI Euro</b>	1,36%	-0,25%	0,20%	0,19%	3,95%	6,28%	26,43%	102,53%	2,05%	4,80%	3,86%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

**Performance depuis le 30/04/2015**



**Commentaire de gestion**

De bonnes données macro-économiques ont laissé entrevoir un rebond de la croissance en Europe et aux Etats-Unis au 2nd trimestre. En parallèle, les investisseurs ont été rassurés par les derniers chiffres de l'emploi aux Etats-Unis qui attestent de tensions inflationnistes modérées. Cela a permis de reléguer les inquiétudes concernant la politique commerciale de Donald Trump au second plan. Dans ce contexte porteur, les investisseurs sont revenus sur les actifs risqués. Le 10 ans américain progresse de 21pb à 2,95%, dépassant brièvement les 3%, et les courbes de taux ont progressé en Europe (+7pb pour les 10 ans français à 0,78%). Les marchés européens ont surperformé (+4,64% pour le STOXX 600 total return vs +0,38 pour le S&P 500), aidés par le repli de l'euro face au dollar (-2% à 1,2078). Les convertibles ont profité de ce mouvement, avec une performance de +4,28% pour les actions sous-jacentes à l'indice, et le fonds a bénéficié en particulier des bonnes performances d'Ubisoft 2021, du call LVMH 2018 et de Dassault 2021.

**Indicateurs clés**

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	4,57%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	4,49%
Ratio de Sharpe fonds	0,21
Nombre de lignes	62

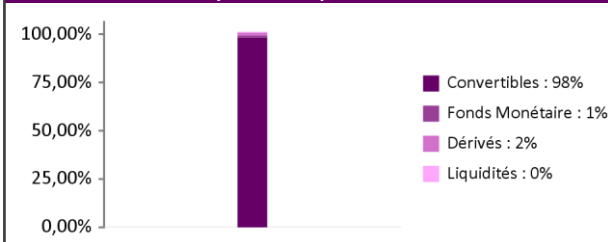
**Indicateurs clés**

Exposition action	37,99%
Convexité -20%	-0,06
Convexité +20%	0,08
Sensibilité taux	3,02
Rendement à terme	-3,55%

**Principales lignes**

TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	5,58%
AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21	4,94%
BAYER / COVESTRO - 15/06/20	4,12%
DEUTSCHE POST 0.05% - 30/06/25	3,33%
DEUTSCHE WOHNEN 0.325% - 26/07/24	3,09%
FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20	2,83%
VALLOUREC SA - 04/10/22	2,60%
UBISOFT 0% - 27/09/21	2,49%
TELEFONICA 0% - 09/03/21	2,40%
LEG IMMOBILIEN 0.50% - 01/07/21	2,30%

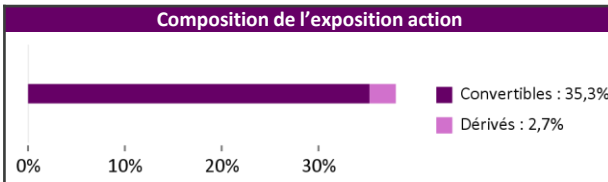
**Exposition du portefeuille**



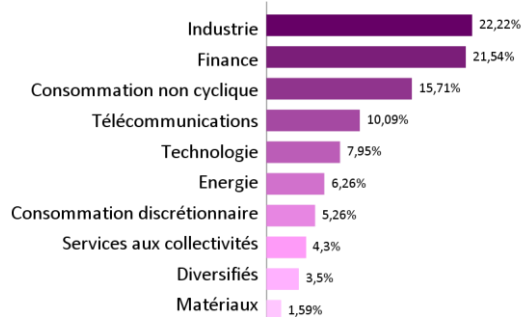
**Exposition par devise**



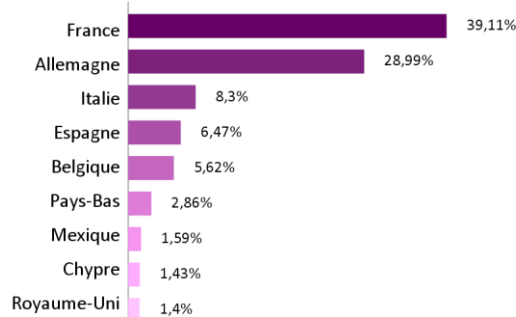
**Composition de l'exposition action**



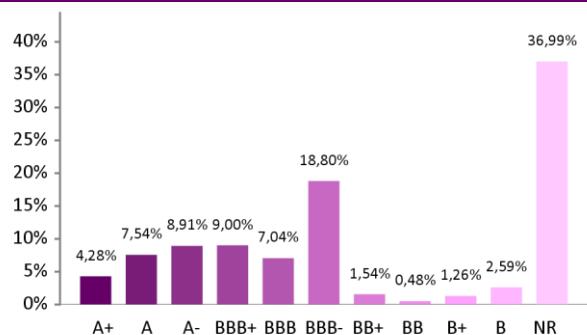
**Exposition sectorielle**



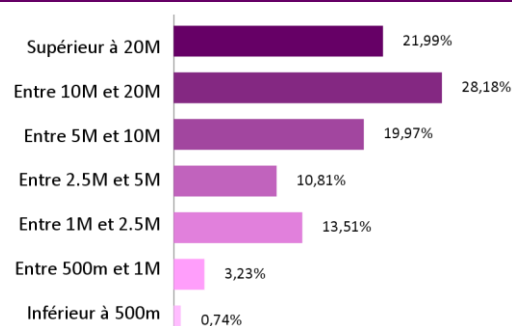
**Exposition géographique**



**Répartition par notation de l'émetteur**



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

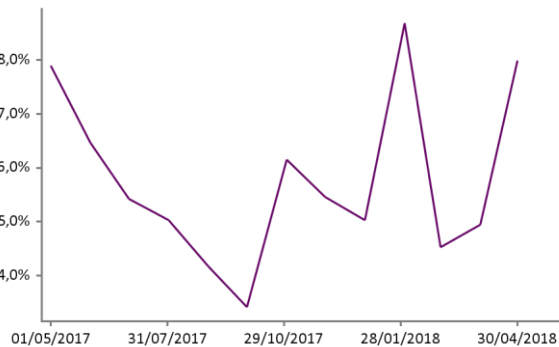


**Notations Lipper**

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 : 1 743,89 €  
Actif net : 62,33 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)