

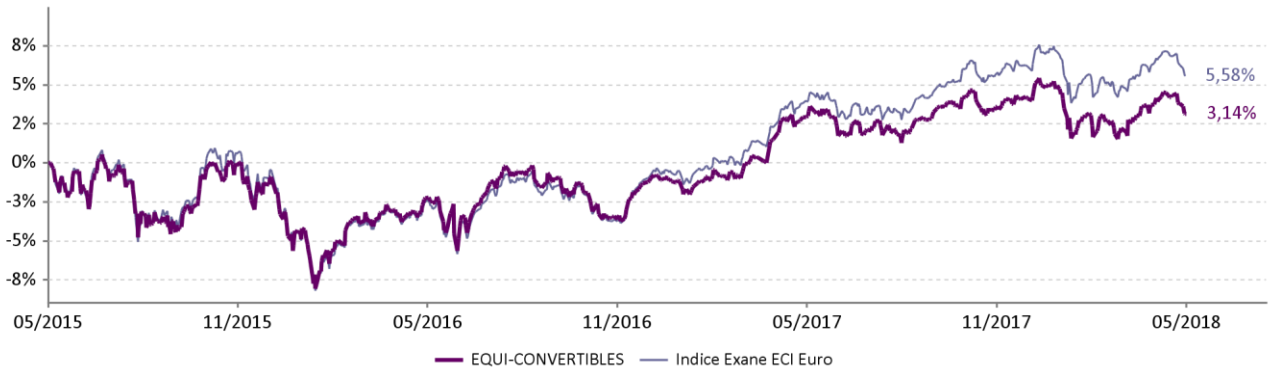
La gestion de la SICAV est discrétionnaire. La gestion porte principalement sur des obligations convertibles européennes, mais également sur des obligations classiques. Au moins 75% de l'actif de la SICAV est investi sur des obligations convertibles.

	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>	-0,60%	0,10%	-0,45%	-0,94%	0,15%	3,14%	19,43%	73,34%	1,04%	3,61%	2,98%
<b>Indice Exane ECI Euro</b>	-0,74%	0,02%	-0,22%	-0,55%	1,56%	5,58%	22,72%	101,04%	1,82%	4,18%	3,80%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

**Performance depuis le 29/05/2015**



**Commentaire de gestion**

Le mois de mai a été marqué par le retour du risque politique en Europe face à la difficulté des italiens à former un gouvernement, le président ayant refusé la nomination d'un eurosceptique comme ministre de l'économie. Les investisseurs ont délaissé les actifs risqués. Les taux core se sont détendus (-22pb pour le 10 ans allemand à 0,34%) alors que les rendements sur les obligations souveraines périphériques ont fortement progressé, dans le sillage de la dette italienne. Dans ce contexte d'aversion au risque, les marchés actions européens ont reperdu l'ensemble des gains accumulés en début de mois (+0,23% pour le Stoxx 600 net return). Les obligations convertibles ont souffert de cette aversion au risque et les valorisations ont fortement baissé. Le marché primaire a été du coup encore très faible. Le fonds a surperformé son indice de référence, bénéficiant des bonnes performances d'Ubisoft 2021, de MTU Aero Engines 2020 et de Fresenius SE 2019. Au contraire, Telecom Italia 2022 a pâti des déboires italiens. Nous avons allégé Vallourec 2022, renforcé Econocom 2023 et initié une position sur Snam 2022.

**Indicateurs clés**

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	4,50%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	4,47%
Ratio de Sharpe fonds	0,20
Nombre de lignes	62

**Indicateurs clés**

Exposition action	37,22%
Convexité -20%	-0,06
Convexité +20%	0,08
Sensibilité taux	2,88
Rendement à terme	-3,27%

**Principales lignes**

TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	5,42%
AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21	4,94%
BAYER / COVESTRO - 15/06/20	4,09%
DEUTSCHE POST 0.05% - 30/06/25	3,24%
DEUTSCHE WOHNEN 0.325% - 26/07/24	3,09%
FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20	2,88%
UBISOFT 0% - 27/09/21	2,79%
TELEFONICA 0% - 09/03/21	2,40%
LEG IMMOBILIER 0.50% - 01/07/21	2,31%
SAFRAN 0% - 31/12/20	2,28%

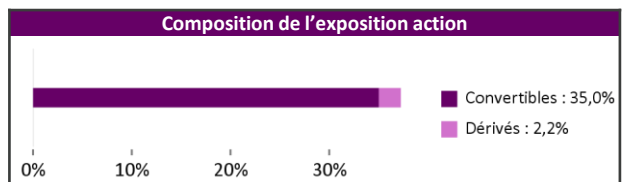
**Exposition du portefeuille**



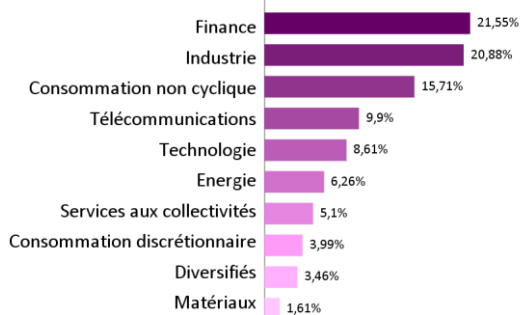
**Exposition par devise**



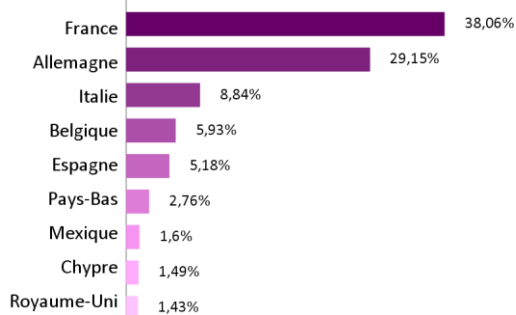
**Composition de l'exposition action**



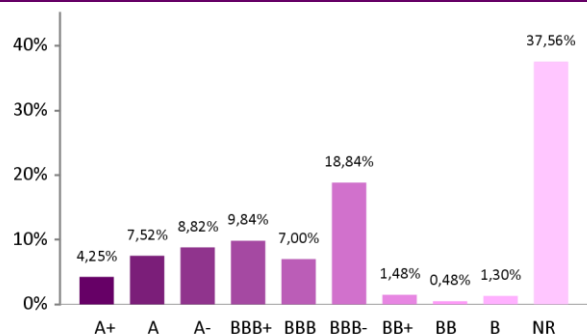
**Exposition sectorielle**



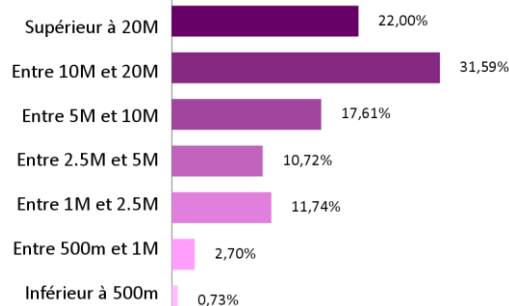
**Exposition géographique**



**Répartition par notation de l'émetteur**



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

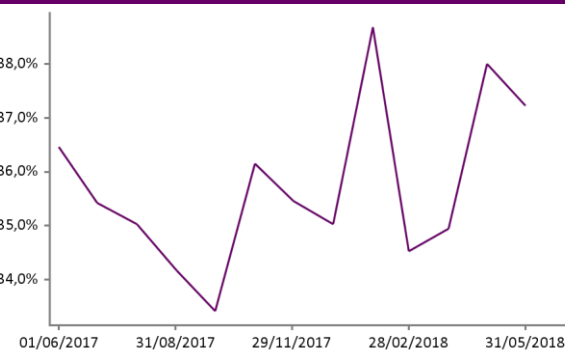


**Notations Lipper**



	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 : 1 733,37 €  
Actif net : 61,94 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  
Devises 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)