

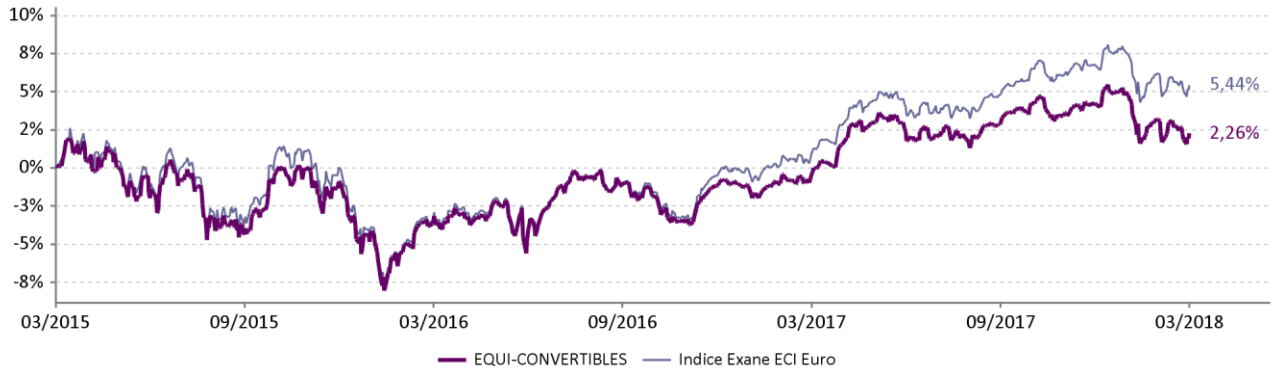
La gestion de la SICAV est discrétionnaire. La gestion porte principalement sur des obligations convertibles européennes, mais également sur des obligations classiques. Au moins 75% de l'actif de la SICAV est investi sur des obligations convertibles.

	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	-0,78%	-1,81%	-1,00%	-1,81%	2,28%	2,26%	21,57%	71,81%	0,75%	3,99%	2,96%
Indice Exane ECI Euro	-0,59%	-1,15%	0,34%	-1,15%	4,06%	5,44%	25,79%	99,82%	1,78%	4,70%	3,80%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 09/09/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 31/03/2015



Commentaire de gestion

L'annonce par Donald Trump de la mise en place de tarifs douaniers portant sur un panier de \$50mds d'exportations chinoises a créé de l'incertitude et les investisseurs ont privilégié les actifs les moins risqués. Ainsi, malgré l'augmentation des taux d'intérêts directeurs américains, les courbes de taux ont baissé en Europe (-20pb pour le taux 10 ans français à 0,72%). Dans ce contexte les marchés actions se sont contractés (-1,88% pour le STOXX 600). Le fonds a bénéficié des bonnes performances de Dassault 2021, suite à la publication des résultats annuels, et des valeurs immobilières qui ont joué leur rôle défensif. Au contraire, les convertibles à fort delta ont impacté négativement la performance (Covestro 2020, Fresenius 2019 et Fresenius Medical Care 2020), ainsi que les valeurs mid cap, segment plus sensible au niveau de stress sur les marchés. Sur le mois nous avons profité du rebond sur les immobilières pour alléger notre exposition (vente partielle de Foncière des Régions 2019) et nous avons acheté la nouvelle émission espagnole Ence 2023.

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	4,80%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	4,65%
Ratio de Sharpe fonds	0,20
Nombre de lignes	65

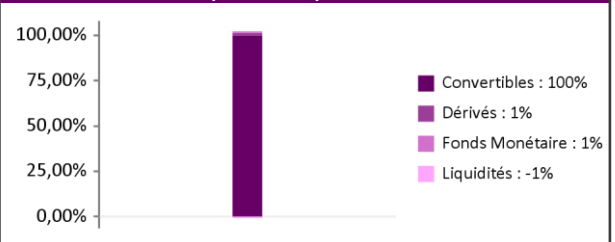
Indicateurs clés

Exposition action	35,20%
Convexité -20%	-0,05
Convexité +20%	0,08
Sensibilité taux	3,12
Rendement à terme	-3,55%

Principales lignes

TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	5,63%
AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21	4,85%
DEUTSCHE POST 0.05% - 30/06/25	3,34%
DEUTSCHE WOHNEN 0.325% - 26/07/24	3,09%
BAYER AG - 15/06/20	2,87%
FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20	2,81%
VALLOUREC SA - 04/10/22	2,57%
TELEFONICA 0% - 09/03/21	2,42%
UBISOFT 0% - 27/09/21	2,30%
FRESENIUS SE 0% - 31/01/24	2,25%

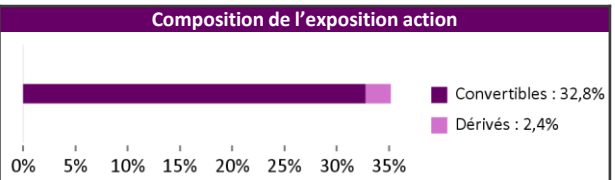
Exposition du portefeuille



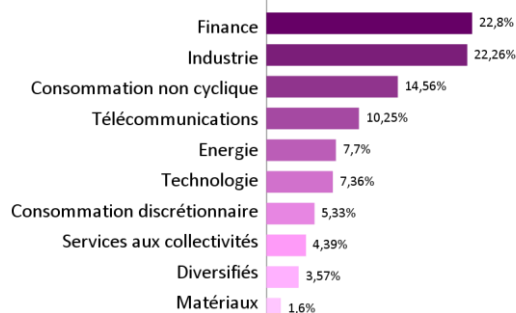
Exposition par devise



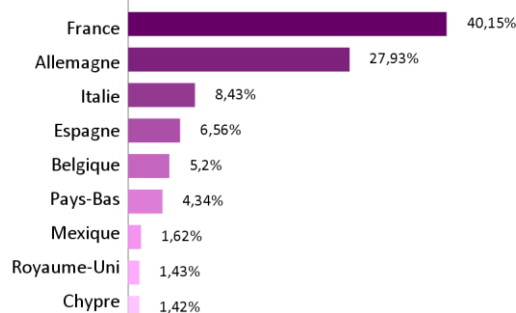
Composition de l'exposition action



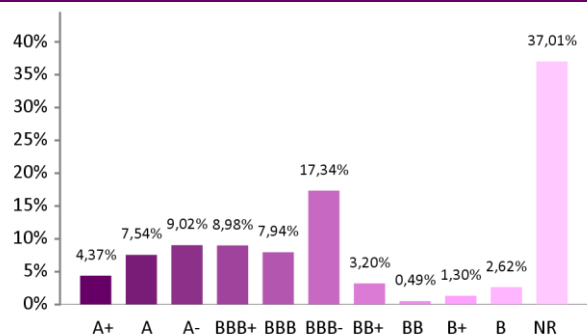
Exposition sectorielle



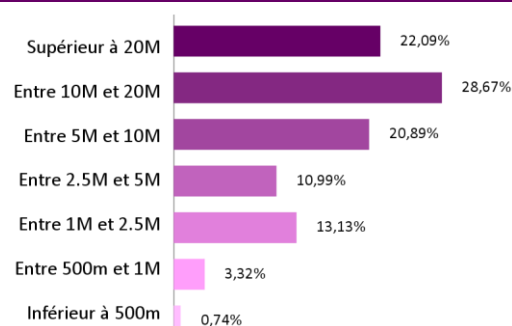
Exposition géographique



Répartition par notation de l'émetteur



Répartition par capitalisation en Euro des actions sous-jacentes

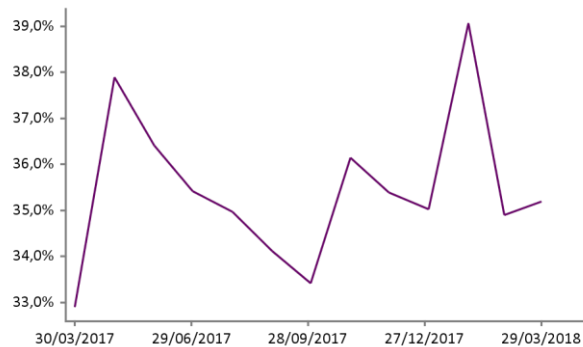


Notations Lipper

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 : 1 718,09 €
Actif net : 61,44 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