

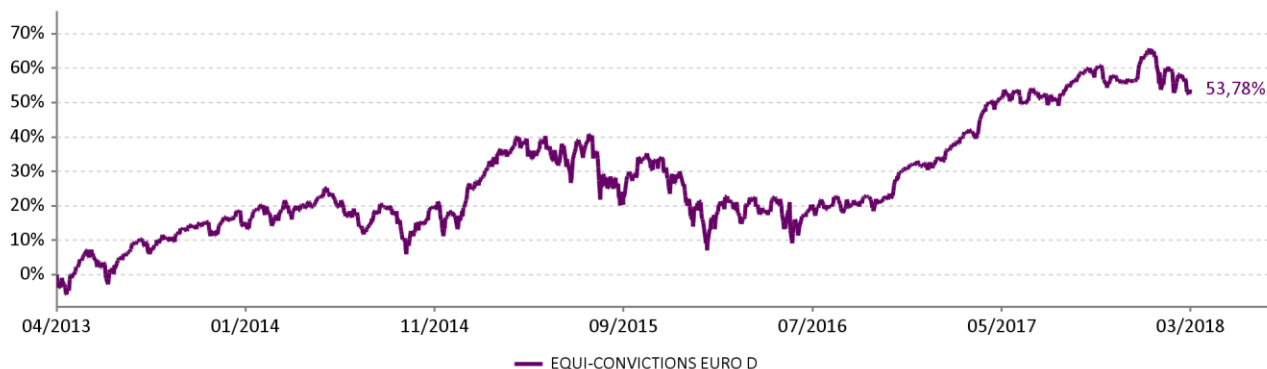
Depuis le 1er janvier 2017, la politique d'investissement du fonds Equi-Convictions Euro, anciennement nommé Equi-Sélection a évolué. L'objectif est à présent de générer de la performance en participant à l'évolution des entreprises de petites et moyennes capitalisations de la zone Euro. Le fonds est éligible au PEA.

EQUI-CONVICTIONS EURO D	Performances cumulées							Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
	-3,23%	-1,68%	-2,20%	-1,68%	8,75%	13,87%	56,17%	164,54%	4,43%	9,33%	6,50%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 22/10/2002 date de création du fonds

Performance depuis le 02/04/2013



Commentaire de gestion

Le premier trimestre 2018 s'achève dans un environnement macroéconomique perturbé par les tensions commerciales entre Washington et Pékin. Le président Trump a annoncé des droits de douane sur un total de 1300 produits en provenance de Chine. En conséquence, les inquiétudes d'une montée des mesures protectionnistes, couplées avec la normalisation de la politique monétaire de la FED (hausse de taux de 25bp) et les déboires de valeurs technologiques (Facebook, Tesla, Twitter) ont suffi à faire chuter la plupart des marchés actions.

Sur le mois nous avons arbitré totalement Worldline et Dialog Semiconductor au profit de Teleperformance et Alstom. Nous avons également, en fin de mois, allégé notre position sur Ubisoft suite à la sortie de Vivendi.

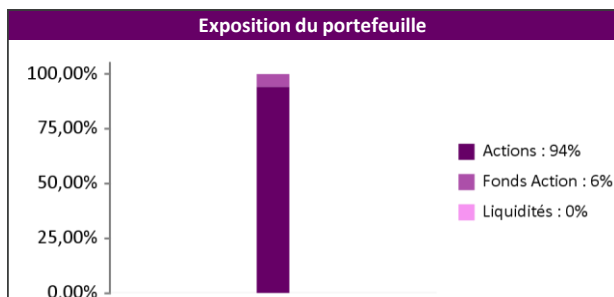
Les valeurs moyennes de la Zone Euro sont en ligne avec les grandes valeurs en mars, -2.06% pour le MSCI EMU Small Cap Dividendes réinvestis (DR) contre -2.11% pour le MSCI EMU DR et sur-performant sur le trimestre de 1.25% (-1.56% versus -2.81%).

Indicateurs clés	
Exposition action	99,75%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	12,16%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	0,20
Poids des 10 premières lignes	24,73%
Nombre de lignes	56

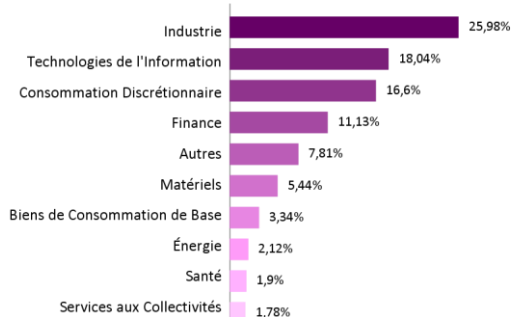
Contributeurs sur le mois			
Positifs		Négatifs	
THALES SA	0,16%	EUROPCAR GROUPE	-0,42%
SOPRA STERIA GRO	0,08%	EQUI-ACTIONS SUISSE	-0,31%
DE'LONGHI SPA	0,07%	CECONOMY	-0,23%
EIFFAGE	0,06%	ECONOCOM GROUP SA	-0,22%
CANCOM AG	0,06%	SPIE SA	-0,21%

Principales lignes	
EQUI-ACTIONS SUISSE I	5,82%
SOPRA STERIA GRO	2,15%
FAURECIA	2,13%
TOTAL SA	2,12%
LVMH MOET HENNE	2,12%

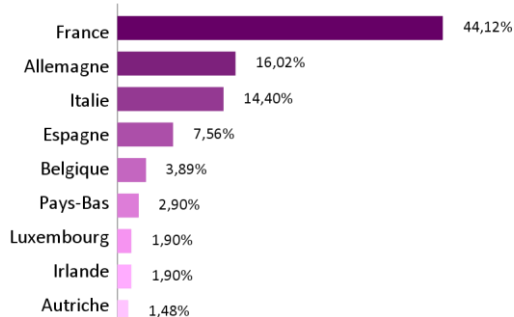
Mouvements sur le mois	
Achats	Ventes
TELEPERFORMANCE	DIALOG SEMICOND
ALSTOM	WORLDLINE
INTESA SANPAOLO	UBISOFT ENTERTAI
GRENKE AG	



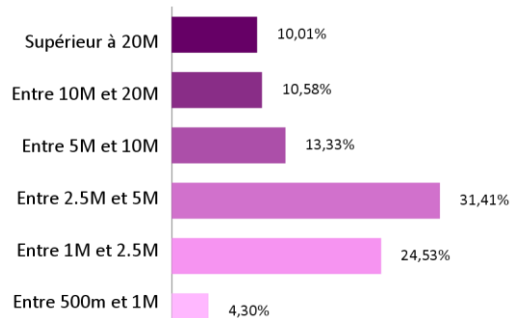
Exposition sectorielle



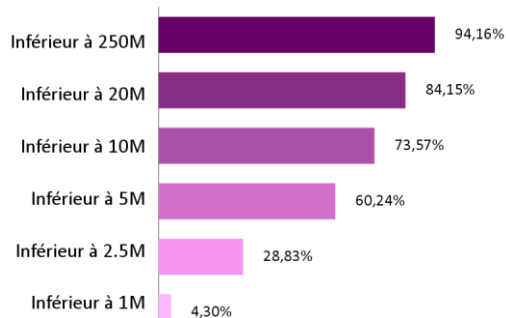
Exposition géographique



Répartition par capitalisation actions en Euro



Répartition par capitalisation actions en Euro (cumulée)



Suite au changement de politique de gestion intervenu le premier janvier 2017, le manque d'historique de performance ne permet pas à Lipper d'établir une notation.

Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 071,71 €
Actif net : 53,16 M €
Horizon de placement : 5 ans
Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Forme juridique : FCP de droit Français
Type de part : -
Date de création : 22/10/2002
Indice de référence : -

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

Informations commerciales

Code ISIN : FR0000989022
Ticker Bloomberg : EQRECOV FP EQUITY
Souscription initiale minimum : 10 000 €
Éligibilité PEA : oui
Gérant : Philippe Lemoine

Centralisation des ordres : J avant 11h30
Règlement : J + 2
Droit d'entrée max : 1%
Droit de sortie max : 1%
Frais de gestion : 1,25%

Frais de gestion variables : 10% TTC au-delà de 12% annualisé
Dépositaire : Société Générale
Valorisateur : Société Générale
Site internet : www.equigest.fr