

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	1,31%	1,44%	3,31%	4,31%	4,30%	12,88%	28,21%	73,54%	4,12%	5,09%	3,10%
Indice Exane ECI Euro	1,22%	1,60%	3,71%	5,41%	6,17%	14,06%	31,98%	99,15%	4,48%	5,71%	3,89%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 09/09/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 30/09/2014



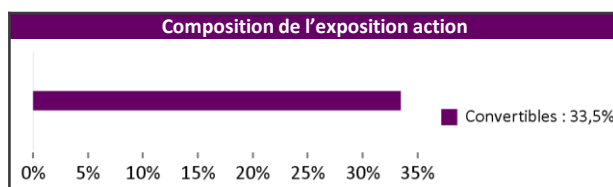
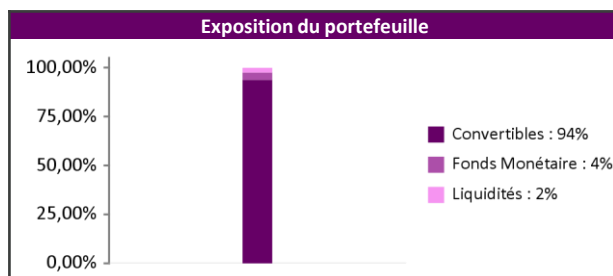
Commentaire de gestion

Les bons indicateurs économiques de part et d'autre de l'atlantique, la volonté réitérée du FOMC de relever les taux en décembre et la baisse du risque géopolitique lié à la Corée du Nord ont tiré les taux souverains à la hausse. Le taux 10 ans français progresse de 9pb à 0,74%, le 10 ans allemand de 12pb à 0,46% suivant le mouvement sur le 10 ans américain, en progression de +20pb à 2,33%. Les marchés actions ont progressé sur le mois (+4,9% pour le CAC 40 Total Return et +3,6% pour les actions sous-jacentes de l'indice ECI Euro), aidés par l'appréciation du dollar de 0,81% par rapport à l'euro, qui a bénéficié de l'anticipation de taux d'intérêts plus élevés et d'une possible réforme fiscale aux Etats-Unis. Dans ce contexte, le fonds progresse de 1,31% (contre 1,22% pour l'indice Exane ECI-Euro). Sur le mois, nous avons allégé Adidas 2019, vendu Steinhoff 2023 et Deutsche Wohnen 2021 pour consolider nos positions sur Indra Sistemas 2023, Grand City Properties 2022 et Fresenius 2024. Nous avons aussi participé à l'émission primaire Vallourec 2022.

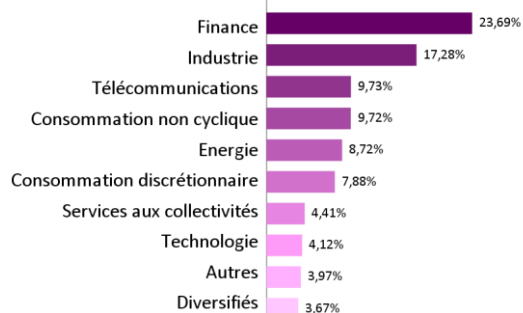
Indicateurs clés	
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	3,95%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	3,89%
Ratio de Sharpe fonds	0,21
Nombre de lignes	56

Indicateurs clés	
Exposition action	33,48%
Convexité -20%	-0,06
Convexité +20%	0,08
Sensibilité taux	2,38
Rendement à terme	-3,89%

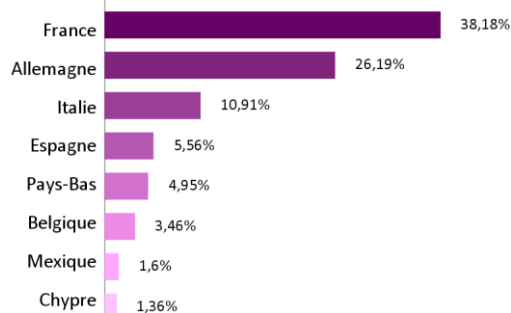
Principales lignes	
TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	5,69%
AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21	4,00%
EQUI-TRESORERIE PLUS	3,71%
FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20	2,82%
DEUTSCHE POST AG 0.60% - 06/12/19	2,68%
VALLOUREC 4.125% 10/04/2022	2,50%
RAG/EVONIK 0% - 31/12/18	2,49%
TELEFONICA 0% - 09/03/21	2,43%
FRESENIUS SE 0% - 31/01/24	2,27%
FRESENIUS SE 0% - 24/09/19	2,27%



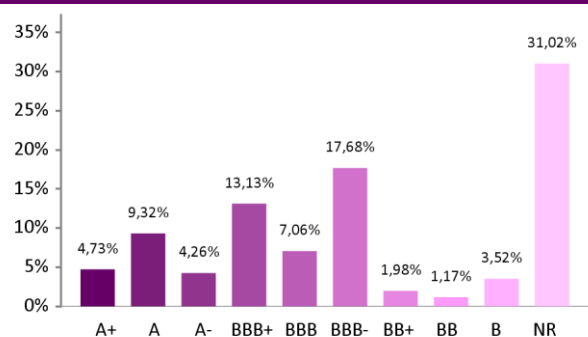
Exposition sectorielle



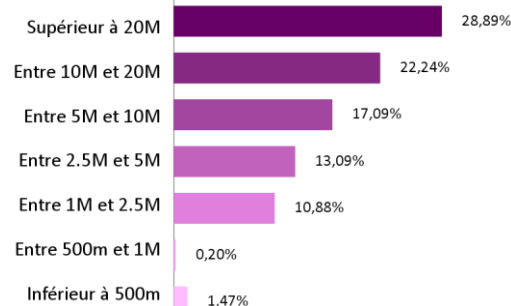
Exposition géographique



Répartition par notation de l'émetteur



Répartition par capitalisation en Euro des actions sous-jacentes

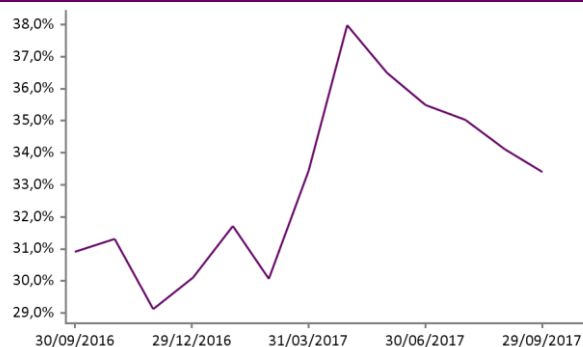


Notations Lipper

5 4 3 2 1
Plus élevé Plus bas

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

Evolution de l'exposition action



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 735,40 €
Actif net : 61,81 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
Devise 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