

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	1,03%	2,24%	2,78%	5,39%	6,38%	14,64%	29,16%	75,34%	4,65%	5,25%	3,14%
Indice Exane ECI Euro	1,50%	2,98%	3,74%	6,99%	8,41%	15,76%	32,12%	102,13%	5,00%	5,73%	3,95%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 09/09/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 31/10/2014



Commentaire de gestion

Mario Draghi, a annoncé la diminution du programme de rachats d'actifs de 60mds€ à 30mds€ par mois de janvier à septembre 2018 mais a spécifié qu'il pourrait être prolongé et que les taux directeurs resteront à des niveaux accommodants au-delà. Ces propos ont engendré la baisse des taux souverains européens (sur le mois le 10 ans français baisse de 12pb à 0,75% et le Bund de 11pb à 0,36%), le resserrement des spreads de crédits, et la dépréciation de l'euro par rapport au dollar (baisse de -1,42% à 1,16). Dans ce contexte, les investisseurs ont privilégié les actifs risqués. Le CAC 40 total return s'adjuge 3,31%, le S&P 500 2,22% et les sous-jacents de l'indice Exane ECI Euro 2,72%. Dans ce contexte, le fonds progresse de 1,03% (contre 1,50% pour l'indice Exane ECI-Euro). Les obligations convertibles Covestro/Bayer 2020 et Kering/Artemis 2023, absente du fonds, ont été les principaux détracteurs à la performance relative. Sur le mois, nous avons vendu Air France 2023 et Caixa 2017. Nous avons aussi participé aux émissions primaires Elis 2023 et Figeac Aero 2022.

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	3,76%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	3,73%
Ratio de Sharpe fonds	0,22
Nombre de lignes	56

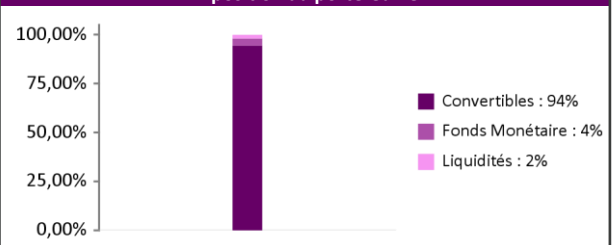
Indicateurs clés

Exposition action	35,94%
Convexité -20%	-0,06
Convexité +20%	0,08
Sensibilité taux	2,50
Rendement à terme	-3,86%

Principales lignes

TELECOM ITALIA 1.125% - 26/03/22	5,62%
AIRBUS/DASSAULT 0% - 14/06/21	3,90%
EQUI-TRESORERIE PLUS	3,68%
FRESENIUS MEDICA 1.125% - 31/01/20	2,79%
DEUTSCHE POST AG 0.60% - 06/12/19	2,78%
RAG/EVONIK 0% - 31/12/18	2,48%
VALLOUREC SA - 04/10/22	2,47%
TELEFONICA 0% - 09/03/21	2,41%
FRESENIUS SE 0% - 24/09/19	2,35%
UBISOFT 0% - 27/09/21	2,29%

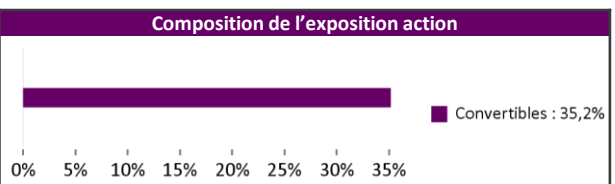
Exposition du portefeuille



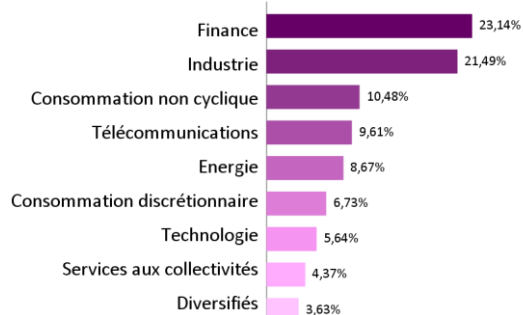
Exposition par devise



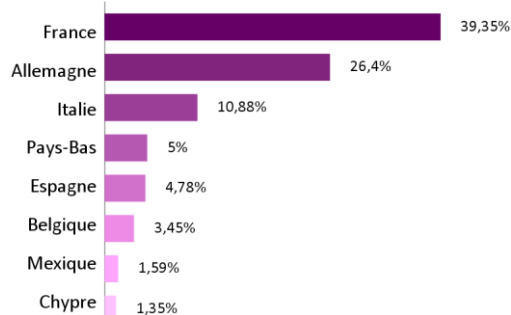
Composition de l'exposition action



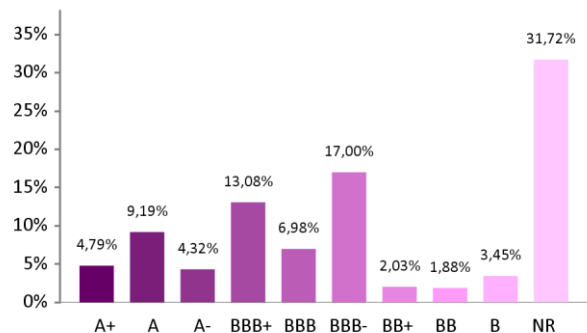
Exposition sectorielle



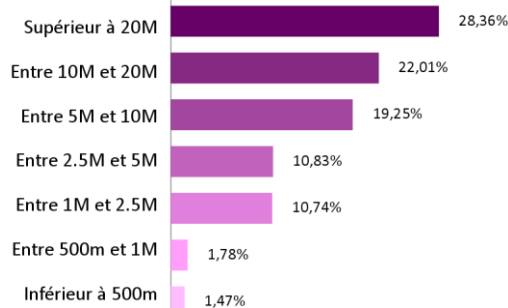
Exposition géographique



Répartition par notation de l'émetteur



Répartition par capitalisation en Euro des actions sous-jacentes

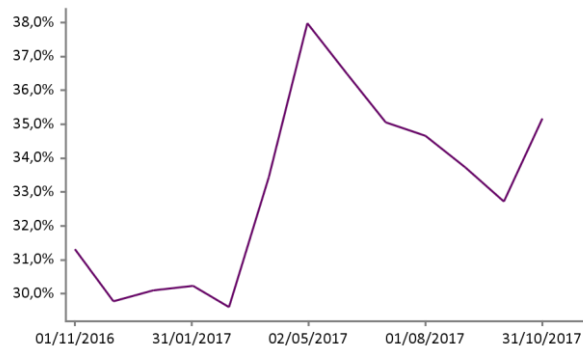


Notations Lipper



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

Evolution de l'exposition action



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 753,35 €
Actif net : 62,40 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