

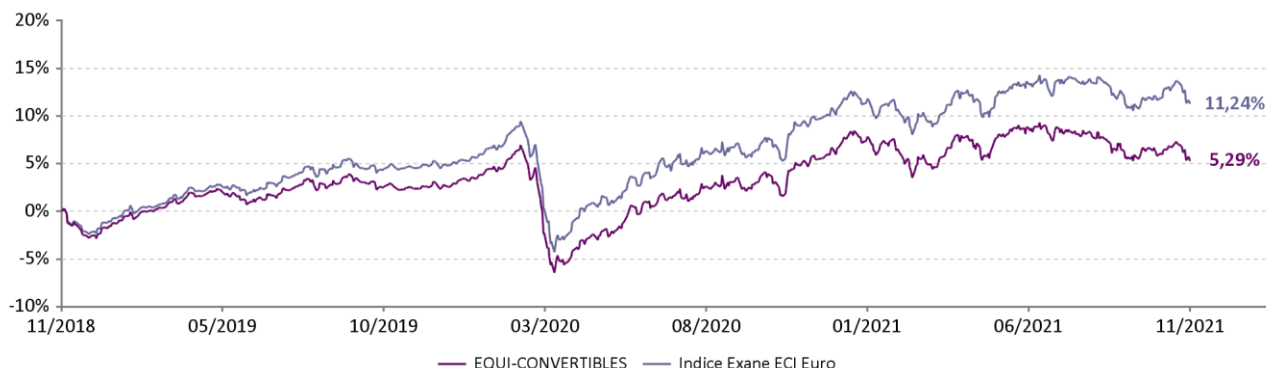
La gestion de la SICAV est discrétionnaire. La gestion porte principalement sur des obligations convertibles européennes, mais également sur des obligations classiques. Au moins 75% de l'actif de la SICAV est investi sur des obligations convertibles.

	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	-0,47%	-2,20%	-2,34%	-2,11%	-0,52%	5,29%	6,94%	73,63%	1,73%	1,35%	2,51%
Indice Exane ECI Euro	-0,38%	-1,84%	-0,98%	-0,38%	1,15%	11,24%	18,59%	117,85%	3,61%	3,47%	3,56%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 13/08/1999 date de création du fonds

Performance depuis le 30/11/2018



Commentaire de gestion

En novembre, c'est l'inflation qui a concentré l'attention. Elle a atteint 6,8% aux Etats-Unis et 5,0% en Allemagne. Les responsables américains et européens ont indiqué qu'elle serait transitoire sans convaincre complètement. La Fed en confirmant la réduction progressive de sa politique quantitative, a même laissé penser qu'elle était prudente à ce sujet. En complément, la reprise automnale de l'épidémie de covid particulièrement a eu un impact important en Europe, renforcé le 26 novembre à la suite de l'annonce de l'apparition du nouveau variant omicron. Les taux d'état à 10 ans ont baissé, de 0,11% aux Etats-Unis, de 0,24% en Allemagne, et de 0,26% en France. Les sous-jacents actions convertibles sont en recul de -3.75% tout comme l'EuroStoxx50 (-4.33%). L'indice Exane ECI pour sa part régresse de -0.38%. Le fonds a été pénalisé par son exposition en Safran, acteur du secteur aéronautique touché par l'inquiétude sanitaire.

Indicateurs clés

Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	5,64%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	5,78%
Ratio de Sharpe fonds	0,18
Nombre de lignes	60

Indicateurs clés

Exposition action	32,77%
Convexité -20%	-0,08
Convexité +20%	0,10
Sensibilité taux	4,16
Rendement à terme	-4,50%

Principales lignes

EDF 0% - 14/09/24	4,48%
AMADEUS IT GROUP - 09/04/25	4,31%
ATOS/WORLDCOM - 06/11/24	3,69%
DEUTSCHE POST 0.05% - 30/06/25	3,61%
SAFRAN 0.875% - 15/05/27	3,18%
RAG/EVONIK 0% - 02/10/24	3,12%
BIGBEN INTERACT - 19/02/26	2,86%
VEOLIA 0% - 01/01/25	2,85%
ENGIE - 02/06/24	2,82%
IBERDROLA 0% - 11/11/22	2,79%

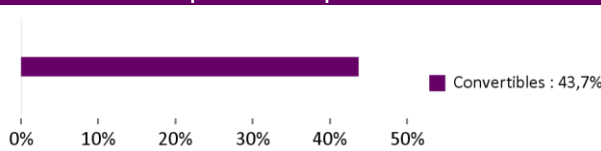
Exposition du portefeuille



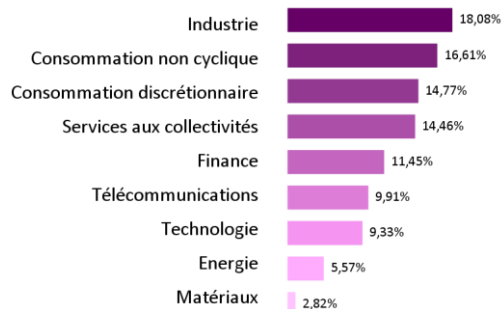
Exposition par devise



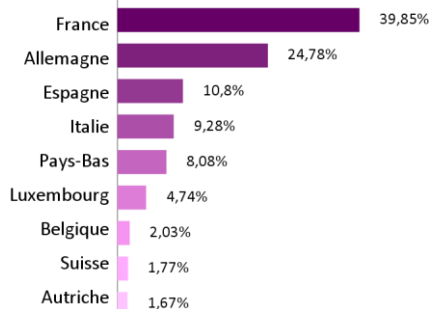
Composition de l'exposition action



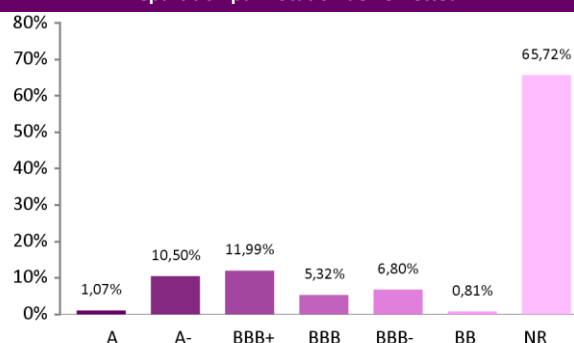
Exposition sectorielle



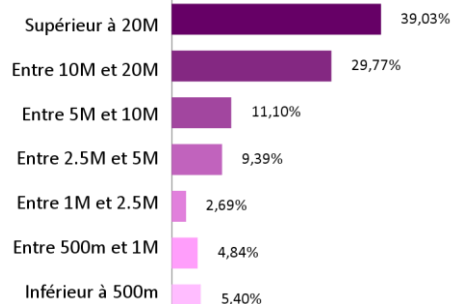
Exposition géographique



Répartition par notation de l'émetteur



Répartition par capitalisation en Euro des actions sous-jacentes

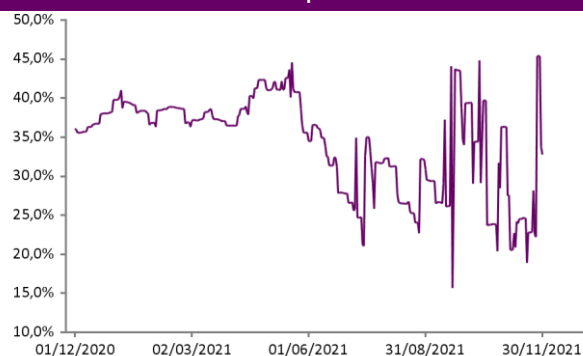


Notations Lipper

5 4 3 2 1
Plus élevé Plus bas

	3 ans	5 ans
Rendement total	①	②
Rendement Cohérent	①	②
Préservation	②	③
Frais	③	③

Evolution de l'exposition action



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1 736,28 €
Actif net : 51,98 M €
Horizon de placement : 2 ans
Classification AMF : Diversifiés

Forme juridique : SICAV de droit Français
Type de part : -
Date de création : 13/08/1999
Indice de référence : Indice Exane ECI Euro

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

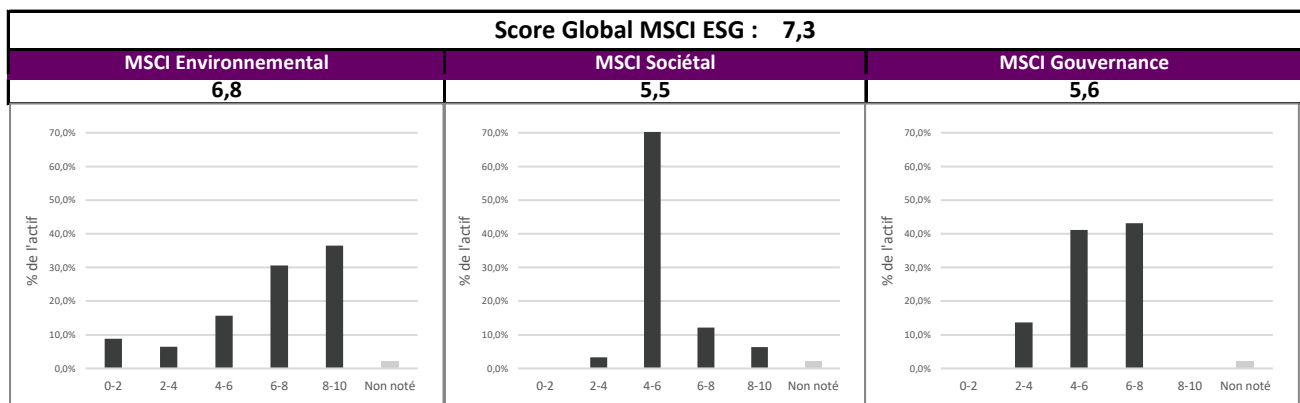
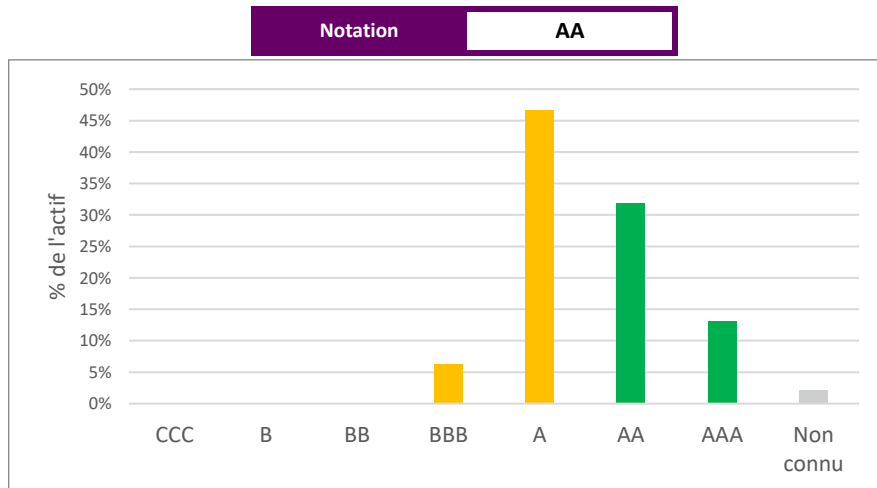
Informations commerciales

Code ISIN : FR0000289860
Ticker Bloomberg : EQUCONV FP EQUITY
Souscription initiale minimum : 1 000 €
Eligibilité PEA : non
Gérant : Guillaume Duport

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 : SGSS
Valorisateur : SGSS
Site internet : www.equigest.fr

La gestion assure un suivi des caractéristiques environnementales, sociétales et de gouvernance des émetteurs de titres dans lesquels elle investit à l'aide des données fournies par MSCI ESG.
De plus, une estimation des émissions de gaz à effet de serre et du chiffre d'affaires relevant des objectifs de développement durable des Nations Unies est indiquée.



Lignes suivies

En nombre	58
En % de l'actif total	103,0%

Lignes notées ESG

En nombre	56
En % de l'actif total	97,9%

Groupes émetteurs les mieux notés

Emetteur	Rtg	% d'actif
IBERDROLA, SA	AAA	2,78%
KERING	AAA	2,75%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	AAA	2,42%
ADIDAS AG	AAA	2,19%
UMICORE SA	AAA	2,03%

Groupes émetteurs les moins bien notés

% d'actif	Rtg	Emetteur
4,53%	BBB	SAFRAN SA
1,03%	BBB	AMS AG
0,65%	BBB	IMMOFINANZ AG
6,49%	A	CELLNEX TELECOM SA
4,57%	A	JUST EAT TAKEAWAYCOM NV

Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)

Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 7,8	67,5%	5,4
Yellow : 3,4	22,3%	0,8
Orange : 1,0	8,1%	0,1
Red :	0,0%	0,0
Score sur portefeuille	97,9%	6,3

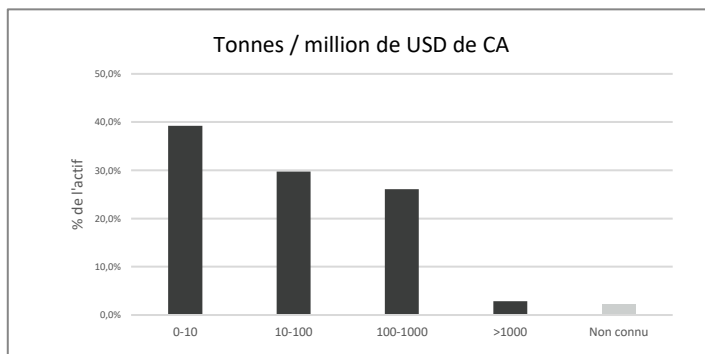
Principaux groupes émetteurs non notés

% d'actif	Emetteur
2,85%	BIGBEN INTERACTIVE / NACON
2,24%	ARCHER OBLIGATIONS SA

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

168 tonnes/million de USD de CA



Estimation MSCI ESG du chiffres d'affaires lié aux objectifs de dév. durable des Nations Unies

Objectifs	% CA du Portefeuille
Environnementaux (titres détenus en direct)	6,3%
Sociétaux (titres détenus en direct)	3,0%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	0,0%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	9,3%

Processus d'intégration ESG

Chaque émetteur se voit attribuer un score, moyenne pondérée des scores des thèmes environnement / social / gouvernance de MSCI ESG, corrigée pour équilibrer les notations sur l'ensemble des secteurs. De ce score est déduit une notation qui varie de CCC à AAA.

Les entités d'un groupe de sociétés qui n'ont pas de notation propre reçoivent la notation de la principale structure opérationnelle de leur groupe si elle en a une, les décisions de cette dernière étant supposées directrices en matière d'ESG.

Le gérant ne pourra pas investir dans les titres d'émetteurs classés dans les 20% les moins bien notés de l'univers de son fonds, ou pour les fonds dont l'univers n'est pas précisé dans les titres notés B ou CCC.

En cas de dégradation et passage d'un émetteur dans une notation non investissable, et en fonction de la liquidité du marché concerné, le gérant devra vendre les titres détenus dans un délai de 3 à 6 mois.

Les portefeuilles peuvent détenir jusqu'à 30% de leur actif en émetteurs non notés par MSCI ESG. Une réflexion est en cours sur le suivi qui pourrait être fait de critères de gouvernance pour ces émetteurs non notés.

Disclaimer

This ESG report contains certain information (the « Information ») sourced from and/or ©MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the « ESG Parties ») and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment