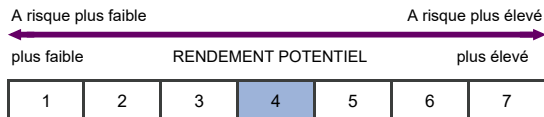


La Sicav a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché de la zone euro. La gestion est bottom-up et non benchmarkée. Le portefeuille est principalement investi dans des actions de la zone euro, de toutes tailles de capitalisation, avec une place importante laissée aux actions de petite et moyenne capitalisation (< 5 Mds) dans la limite de 50% de l'actif.

## Profil de risque SRI



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

## Durée de placement recommandée

1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans
------	-------	-------	-------	-------

	Performances cumulées							Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
<b>EQUI-CONVICTIONS A EUR</b>	-4,40%	-3,75%	-7,04%	-5,19%	6,94%	-12,52%	-3,19%	80,72%	-4,35%	-0,65%	4,07%
<b>Indice de Référence</b>	-3,21%	-0,74%	-0,20%	7,79%	20,18%	13,80%	43,38%	146,74%	4,39%	7,46%	6,86%
<b>Volatilité Fonds</b>					12,59%	15,73%	17,61%	15,41%			
<b>Volatilité Indice</b>					11,66%	16,72%	19,49%	18,61%			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

\* 04/01/2010 date de création du fonds

## Performances depuis le 31/10/2019



\*Indice de référence : EURO STOXX Net Return EUR

## Commentaire de gestion

Les marchés européens clôturent le mois d'octobre en baisse de 3,21% (indice Euro Stoxx NR). Le mois a été marqué par la publication de résultats d'entreprises mitigés sur fond de ralentissement en Chine et de manque de visibilité en Europe, entraînant une volatilité importante sur certains titres. Les tensions géopolitiques au Proche et au Moyen-Orient, ainsi que celles entre la Chine et Taiwan, se sont amplifiées tout au long du mois d'octobre, créant un contexte incertain chez les investisseurs. Sur le plan politique, le nouveau gouvernement français a dévoilé son nouveau projet de budget, bien qu'aucun accord n'ait été trouvé devant l'Assemblée Nationale sur la stratégie d'assainissement budgétaire. Aux États-Unis la croissance du PIB au T3 est restée solide tirée par une forte demande intérieure. Par ailleurs, le dernier rapport sur l'emploi de début octobre affiche un faible taux de chômage de 4,05% et une accélération notable de la masse salariale en septembre. Dans ce contexte et face au risque de dégradation de la conjoncture en France nous soldons notre position en Eiffage. Nous prenons également des profits en Ipsen et Deutsche Telekom. Les liquidités dégagées nous permettent d'initier de nouvelles positions en Jenoptik, Jungheinrich et Nemetschek. Nous profitons de la forte baisse de Cap Gemini pour renforcer légèrement le poids du titre en portefeuille. Le fonds obtient la note ESG A à fin octobre.

### Indicateurs clés

Exposition action	94,53%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	12,59%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	20,12%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	0,55
Poids des 10 premières lignes	34,40%
Nombre de lignes	49

### Principales lignes

SAFRAN SA	4,66%
HERMES INTERNATIONAL	4,24%
EQUI-ACTIONS SUISSE-I	3,62%
THALES SA	3,58%
EQUI-CONVERTIBLES	3,21%

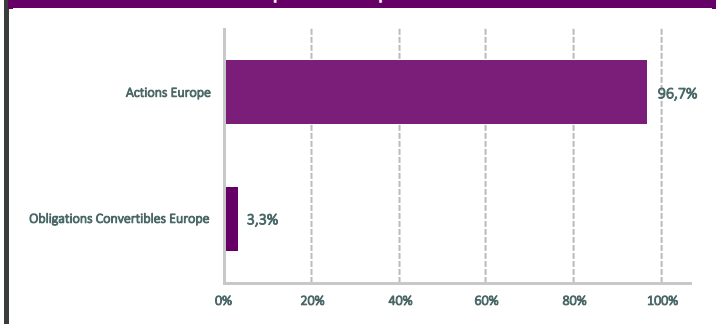
### Contributeurs sur le mois

Positif		Négatif	
TRIGANO SA	0,22%	ASSYSTEM	-0,61%
AIRBUS SE	0,18%	MERSEN	-0,56%
GROUPE CRIT	0,17%	CAPGEMINI SE	-0,49%
ID LOGISTICS GROUP	0,13%	ALTEN SA	-0,44%
THALES SA	0,13%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,38%

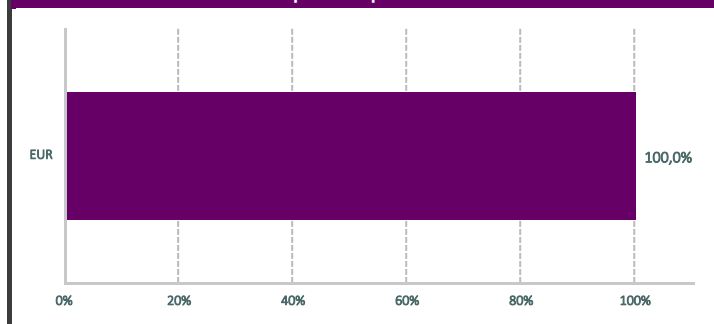
### Mouvements sur le mois

Achats	Ventes
JENOPTIK AG	EIFFAGE
Jungheinrich AG O.N.VZO	SOPRA STERIA GROUP
NEMETSCHKE SE	IPSEN
CAPGEMINI SE	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG

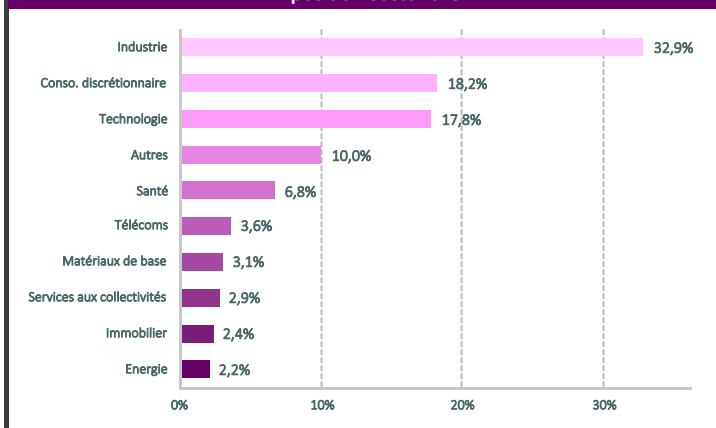
**Exposition du portefeuille**



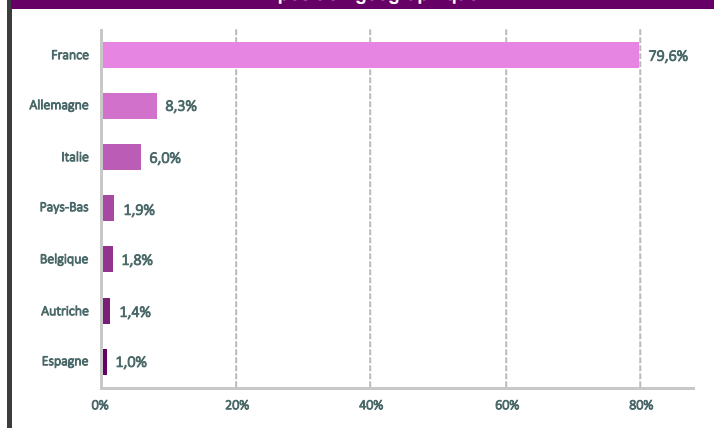
**Exposition par devise**



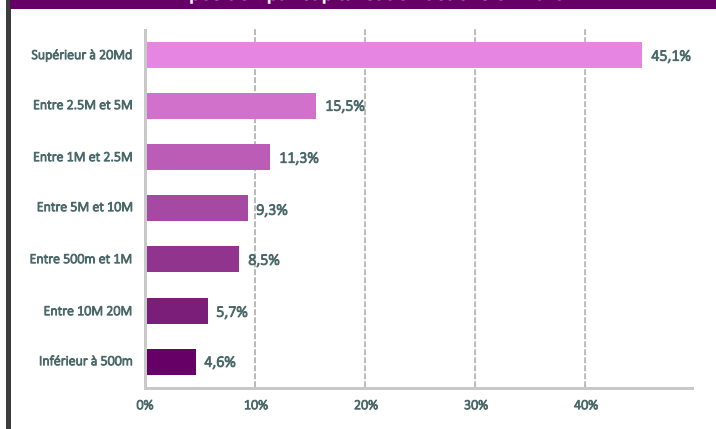
**Exposition sectorielle**



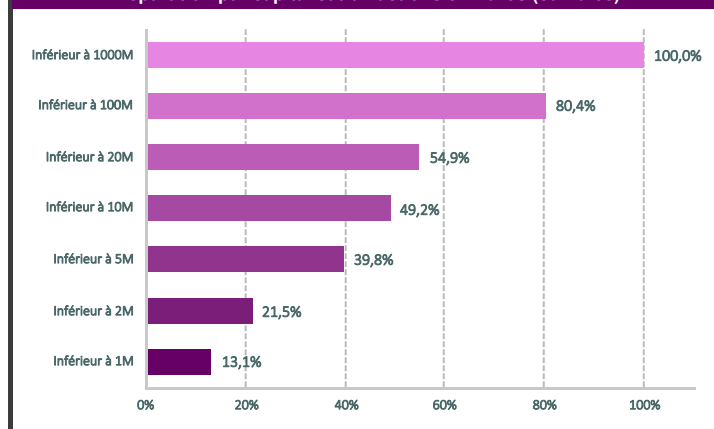
**Exposition géographique**



**Exposition par capitalisation actions en Euro**



**Répartition par capitalisation actions en Euros (cumulée)**



**Caractéristiques et chiffres clés**

Valeur Liquidative : 1807.21  
Actif net : 50 M €  
Horizon de placement : 5 ans  
Classification AMF : Actions zone Euro

Forme juridique : SICAV de droit Français  
Type de part : A  
Date de création : 29/12/2023  
Indice de référence : EURO STOXX Net Return EUR

Affectation des résultats : Capitalisation  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Devise de référence : EUR  
Clientèle : Personnes physiques

**Informations commerciales**

Code ISIN : FR0010819490

Ticker Bloomberg : EQCNVSA FP Equity

Souscription initiale minimum : 1 part

Éligibilité PEA : Oui

Gérant : Sebastien Duros/Pierre-Xavier CROCICCHIA

Centralisation des ordres : J avant 11h30

Règlement : J + 3

Droit d'entrée max : 2%

Droits de sortie max : 1%

Frais de gestion : 2%

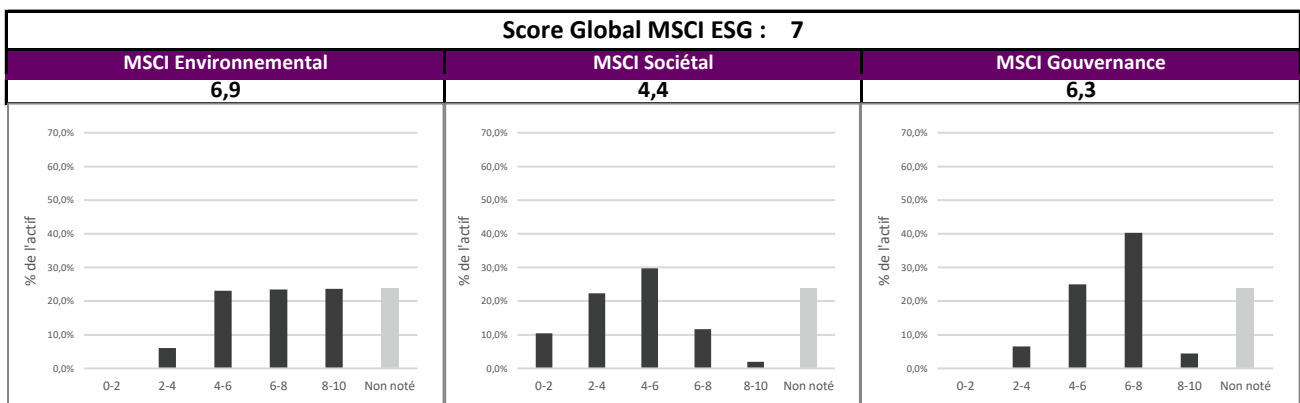
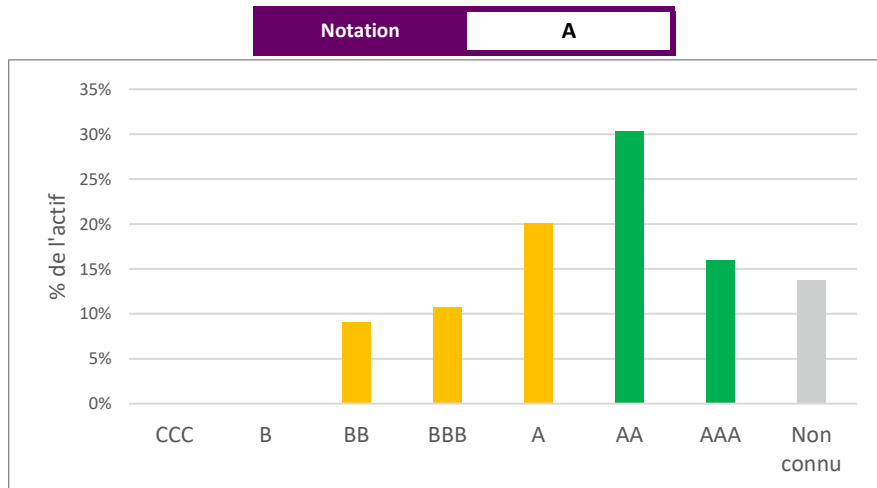
Frais de gestion variables : 10% TTC au-delà de 10% annualisé

Dépositaire : Societe Generale Securities Services France SA

Valorisateur : Société Générale

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	50
En % de l'actif total	97,7%

Lignes notées ESG	
En nombre	41
En % de l'actif total	84,3%

Groupes émetteurs les mieux notés		
Emetteur	Rtg	% d'actif
EQUI-DEVELOPPEMENT DURABLE I	AAA	2,99%
ENEL SPA	AAA	2,81%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	AAA	2,35%
ASML HOLDING NV	AAA	1,91%
FAGRON SA	AAA	1,79%

Groupes émetteurs les moins bien notés		
% d'actif	Rtg	Emetteur
4,66%	BB	SAFRAN SA
2,54%	BB	TRIGANO SA
1,64%	BB	INTERPUMP GROUP SPA
3,58%	BBB	THALES SA
2,14%	BBB	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA

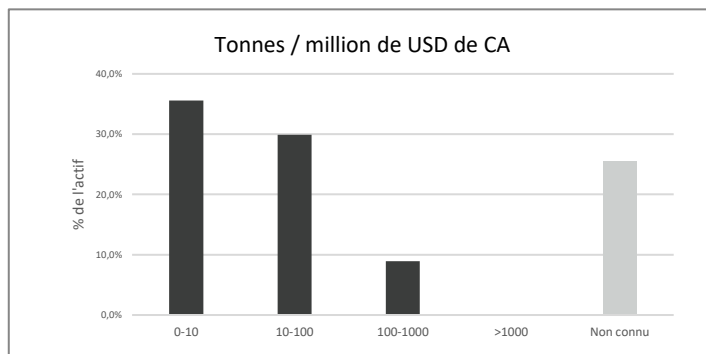
Score Controverses ( 0 : risque max / 10 : aucun risque)		
Score par type de controverse	% Actif	Contrib
Green : 9,7	40,9%	5,3
Yellow : 3,0	25,0%	1,0
Orange : 1,0	8,5%	0,1
Red :	0,0%	0,0
<b>Score sur portefeuille</b>	<b>74,5%</b>	<b>6,5</b>

Principaux groupes émetteurs non notés	
% d'actif	Emetteur
2,21%	ASSYSTEM
2,12%	LAGARDERE
2,09%	GROUPE CRIT
1,66%	SIDETRADE ACT
1,63%	NEURONES

**Empreinte Carbone ( émissions scope 1 et 2)**

Emission moyenne :

**51 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)	4,5%
Sociétaux (titres détenus en direct)	1,3%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	1,2%
<b>Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)</b>	<b>7,0%</b>

**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 decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if