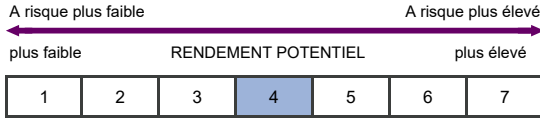


La Sicav a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché de la zone euro. La gestion est bottom-up et non benchmarkée. Le portefeuille est principalement investi dans des actions de la zone euro, de toutes tailles de capitalisation, avec une place importante laissée aux actions de petite 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

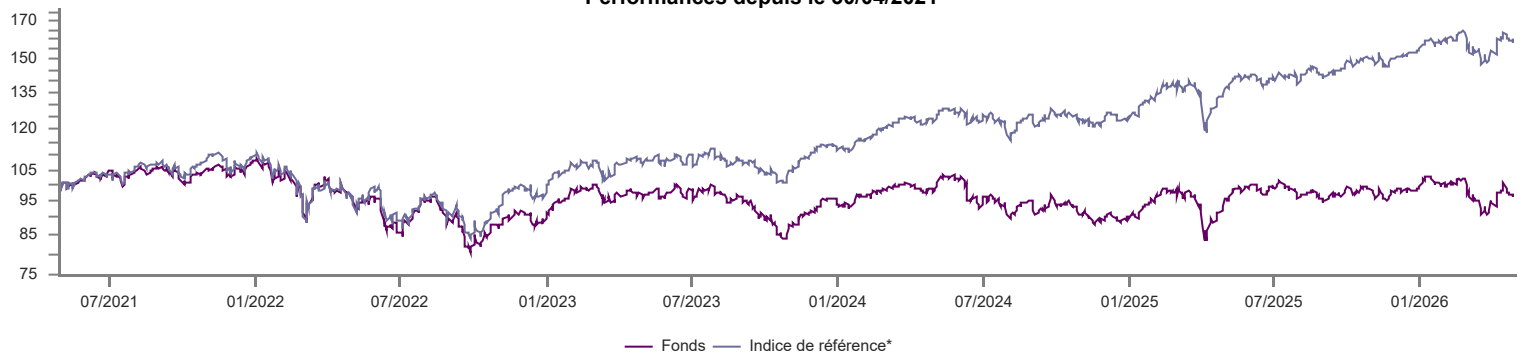
1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans
------	-------	-------	-------	-------

	Performances cumulées							Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
EQUI-CONVICTIONS A	5,48%	-3,07%	-1,53%	-1,91%	3,95%	-0,34%	-2,46%	92,90%	-0,11%	-0,50%	4,11%
Indice de Référence	6,39%	0,86%	6,66%	3,73%	19,33%	47,17%	61,31%	222,38%	13,71%	10,03%	8,06%
Volatilité Fonds					13,84%	13,99%	15,17%	15,40%			
Volatilité Indice					13,75%	13,90%	16,07%	18,33%			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 04/01/2010 date de création du fonds

Performances depuis le 30/04/2021



*Indice de référence : EURO STOXX Net Return EUR

Commentaire de gestion

Les marchés européens rebondissent fortement en Avril avec une progression de 6,4% pour l'indice Euro Stoxx Net Return. Au cours d'un mois marqué par de nombreux retournements diplomatiques entre les États-Unis et l'Iran, les marchés actions ont fait preuve d'une forte résilience malgré la persistance des tensions au Moyen-Orient. Un premier cessez-le-feu entre américains et iraniens a été conclu le 8 avril provoquant une chute immédiate des cours du pétrole. Le Brent est ainsi passé de plus de 110\$ à 95\$ en séance. La mise en place effective du blocus du détroit d'Ormuz et l'absence de réouverture complète de celui-ci ont maintenu les tensions tout au long du mois, avec un trafic maritime fortement perturbé et de nombreux navires immobilisés. En fin de mois, la reprise des incidents dans la zone a ravivé les craintes de marché et propulsé le Brent au-dessus de 105\$. Du côté des banques centrales, la BCE a maintenu son taux de dépôt à 2,00%, inchangé depuis juin 2025, en indiquant que l'inflation devrait se stabiliser autour de 2% à moyen terme malgré les tensions énergétiques et la Fed a conservé son taux d'intérêt cible dans le corridor 3,5%/3,75%. Le FMI a rappelé le 2 avril qu'il n'existait pratiquement aucune marge pour baisser les taux en 2026. Sur le plan sectoriel, le secteur de la Technologie domine le rebond, porté par le rallye des semi-conducteurs sur fonds de besoins en capacités grandissants de la part des serveurs d'IA et par le retour de l'appétit pour le risque après le cessez-le-feu. À l'inverse, le secteur de la Santé ressort comme le seul secteur en territoire négatif. Dans ce contexte, nous soldons nos positions en Trigano et Id Logistics et renforçons nos positions existantes en Sartorius Stedim, Hermes, Siemens Energy et Inditex. La notation ESG du fonds passe de A à AA au cours du mois.

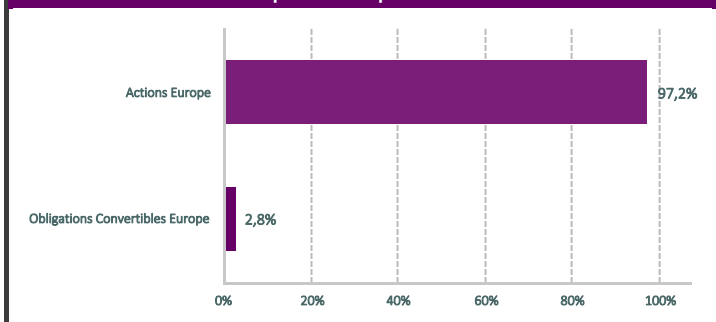
Indicateurs clés	
Exposition action	94,37%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	13,84%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	19,33%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	0,29
Poids des 10 premières lignes	34,69%
Nombre de lignes	47

Principales lignes	
SAFRAN SA	4,30%
Equi-Developpement Durable I	4,26%
THALES SA	4,25%
ASML HOLDING NV	4,17%
ENEL SPA	3,51%

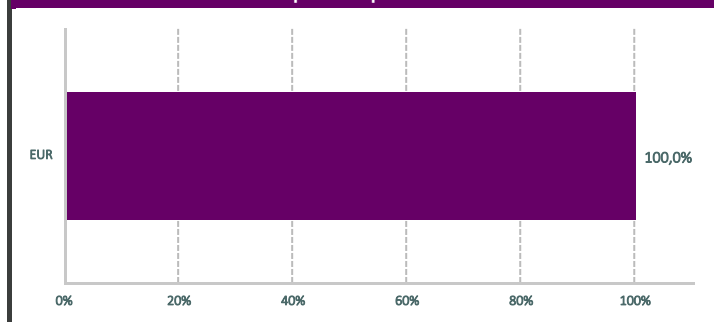
Contributeurs sur le mois			
Positif		Négatif	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,76%	THALES SA	-0,35%
ASM INTERNATIONAL NV	0,54%	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-0,25%
LEGRAND SA	0,40%	UCB SA	-0,23%
SIEMENS ENERGY AG	0,40%	Rheinmetall AG	-0,12%
ASML HOLDING NV	0,38%	SAFRAN SA	-0,11%

Mouvements sur le mois	
Achats	Ventes
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	TRIGANO SA
HERMES INTERNATIONAL	ID LOGISTICS GROUP
SIEMENS ENERGY AG	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	

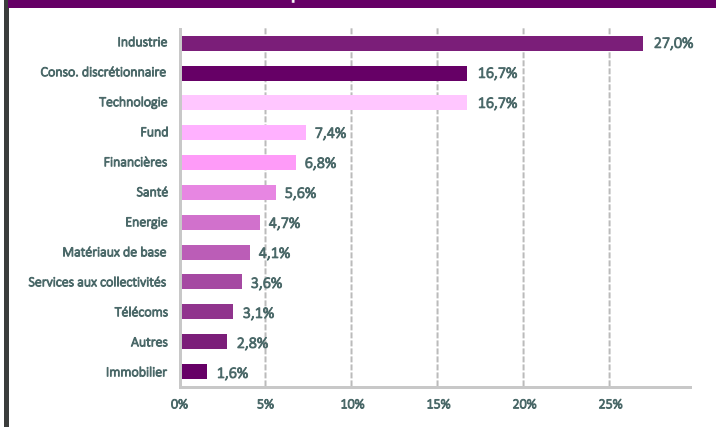
Exposition du portefeuille



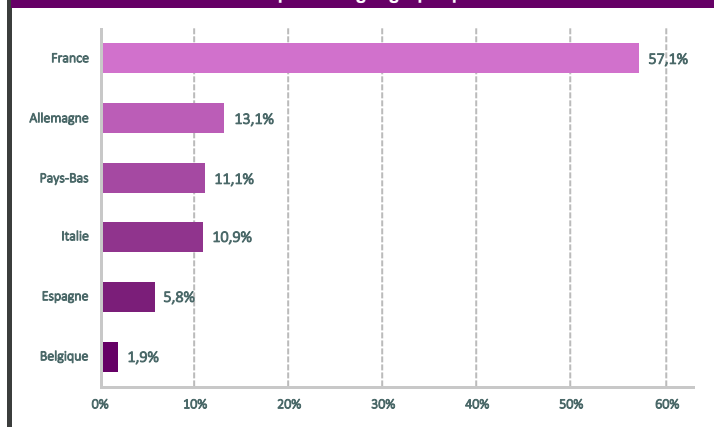
Exposition par devise



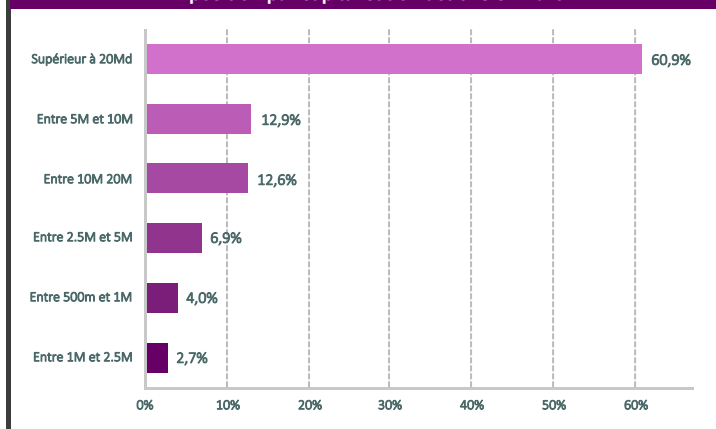
Exposition sectorielle



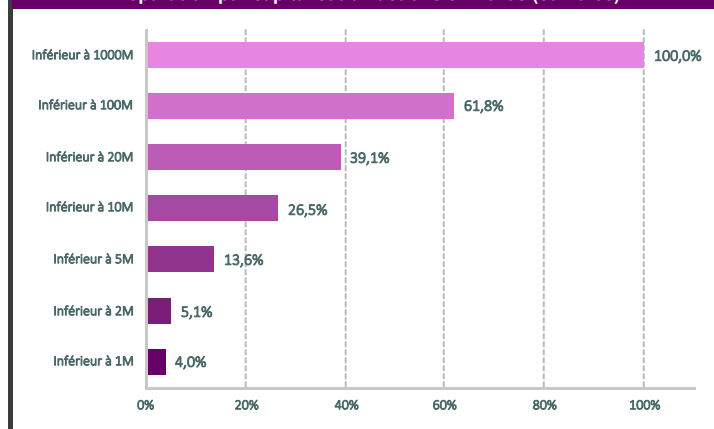
Exposition géographique



Exposition par capitalisation actions en Euro



Répartition par capitalisation actions en Euros (cumulée)



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1929.02

Actif net : 53 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

Clièntèle : Personnes physiques

Informations commerciales

Code ISIN : FR0010819490

Ticker Bloomberg : EQCNVSA FP Equity

Souscription initiale minimum : 1 part

Eligibilité 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

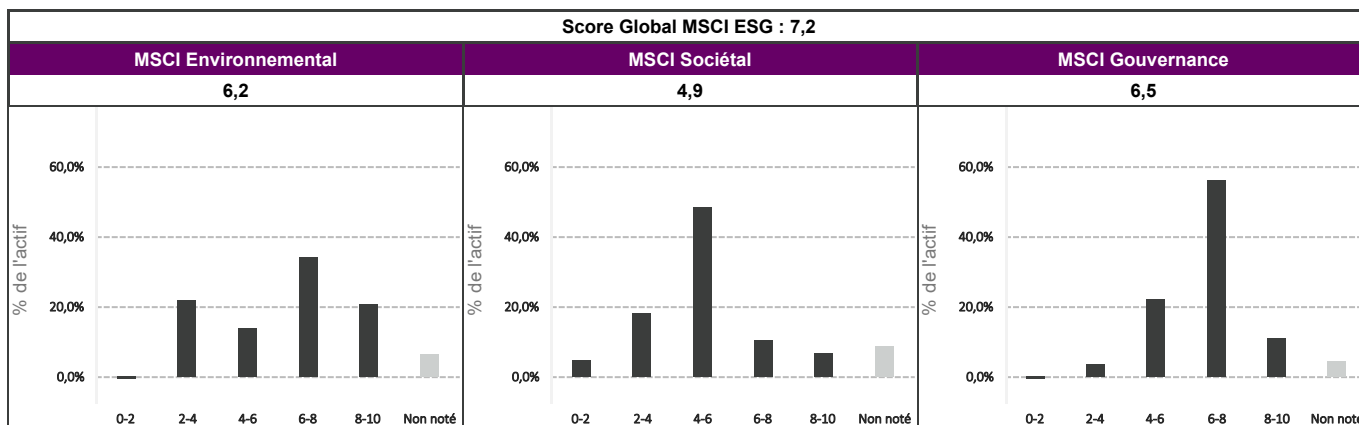
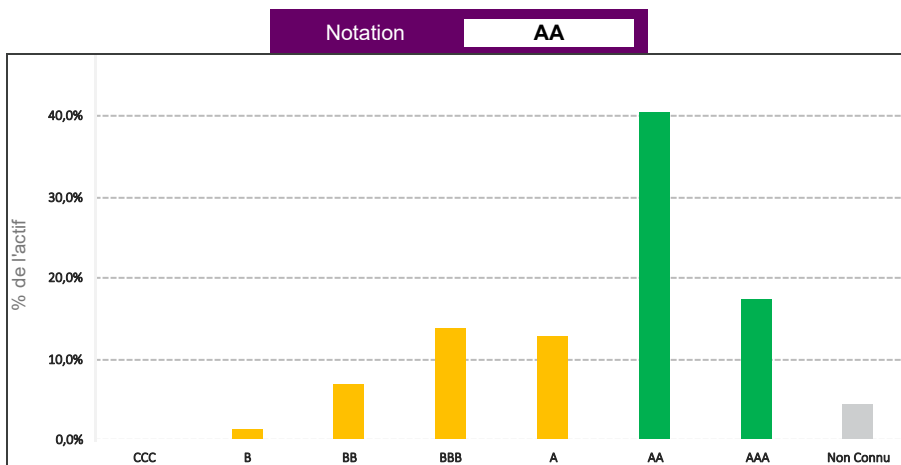
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France SA

Valorisateur : Société Générale

Réglementation SFDR : Article 8

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	47
En % de l'actif total	97,05%

Lignes notées ESG	
En nombre	44
En % de l'actif total	92,71%

Lignes les mieux notées		
Emetteur	Rtg	% d'actif
ASML HOLDING NV	AAA	4,17%
ASM INTERNATIONAL NV	AAA	2,20%
SAP SE	AAA	2,12%
INTESA SANPAOLO	AAA	1,95%
MONCLER SPA	AAA	1,65%

Lignes les moins bien notées		
% d'actif	Rtg	Emetteur
1,29%	B	BREMBO
4,30%	BB	SAFRAN SA
1,48%	BB	BUZZI SPA
1,12%	BB	ASSYSTEM
4,25%	BBB	THALES SA

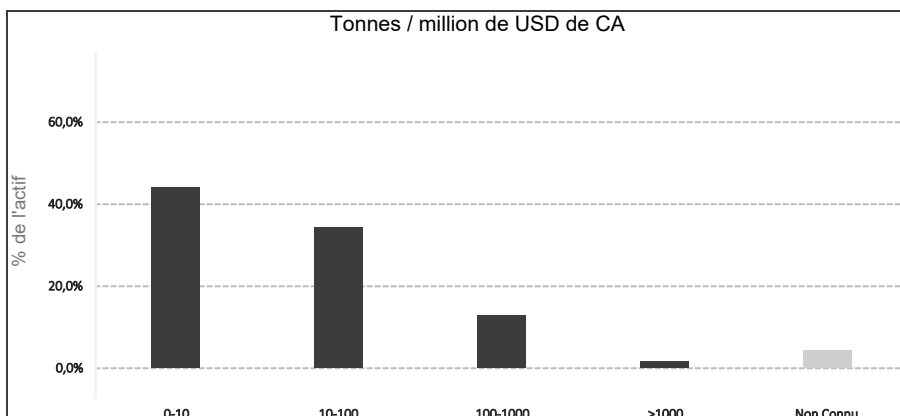
Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)			
Score par type de controverse		% Actif	Contrib
Green :	8,8	50,78%	5,4
Yellow :	2,6	22,39%	0,7
Orange :	1,0	9,70%	0,1
Red :	0,0	0,00%	0,0
Score sur portefeuille :	12,4	82,87%	6,2

Principales lignes non notées	
% d'actif	Emetteur
1,97%	LAGARDERE SA
1,31%	GROUPE CRIT
1,08%	NEURONES

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

107 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)	5,7%
Sociétaux (titres détenus en direct)	2,9%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	1,4%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	8,6%

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 notified of the possibility of such damages.