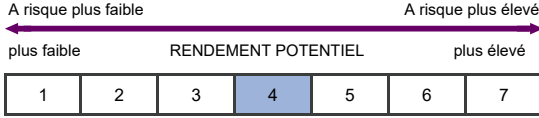


La Sicav a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché de la zone euro. La gestion est bottom-up et non benchmarkée. Le portefeuille est principalement investi dans des actions de la zone euro, de toutes tailles de capitalisation, avec une place importante laissée aux actions de petite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

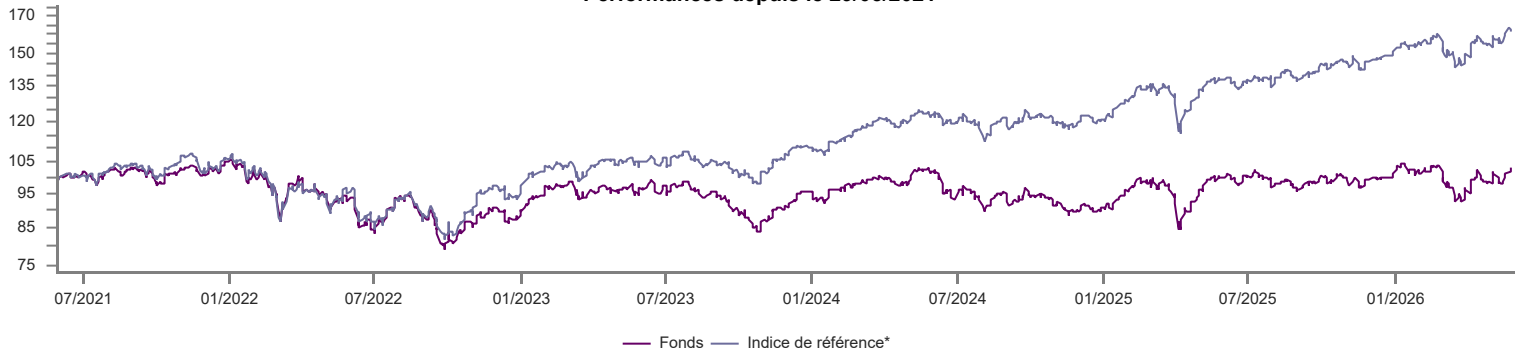
1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans
------	-------	-------	-------	-------

	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 B	4,27%	-0,94%	3,74%	2,63%	3,00%	9,06%	4,12%	121,66%	2,94%	0,81%	4,97%
Indice de Référence	3,90%	1,27%	10,43%	7,78%	17,34%	56,85%	63,53%	234,96%	16,20%	10,34%	8,28%
Volatilité Fonds					14,05%	14,11%	15,24%	15,38%			
Volatilité Indice					14,31%	14,10%	16,14%	18,33%			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 04/01/2010 date de création du fonds

Performances depuis le 29/05/2021



*Indice de référence : EURO STOXX Net Return EUR

Commentaire de gestion

Les marchés européens progressent fortement en mai avec une hausse de 3,9% de l'indice Euro Stoxx Net return. Le pétrole a nettement reculé sur le mois malgré un environnement géopolitique toujours instable au Moyen-Orient, marqué par un détroit d'Ormuz resté fortement perturbé et par une succession de signaux contradictoires sur un potentiel accord entre américains et iraniens. Le baril de Brent est ainsi en baisse de -19% à 92,05\$. Même si les investisseurs intègrent progressivement la possibilité d'un accord visant à prolonger le cessez-le-feu et à permettre une reprise normale du trafic dans le détroit d'Ormuz plusieurs points restent en suspens. Ainsi, la validation formelle du projet d'accord par Donald Trump, les modalités de contrôle du détroit, les sanctions potentielles et le calendrier nucléaire n'ont à ce jour pas encore été validés. Sur le plan sectoriel, le rebond a été dominé par les secteurs les plus sensibles à la détente du pétrole et à la poursuite de l'essor de la thématique de l'intelligence artificielle. Les banques centrales sont restées prudentes face au risque de diffusion du choc énergétique à l'inflation. En Europe, le discours de la BCE s'est nettement durci au fil du mois, plusieurs responsables évoquant désormais la nécessité d'un relèvement de taux en juin. Aux États-Unis, le CPI d'avril a ravivé les inquiétudes en ressortant en hausse de 3,8% tiré en grande partie par l'énergie. Dans ce contexte, nous renforçons à la marge nos positions en Wienerberger, Sartorius Stedim, Rheinmetall et Siemens Energy et réduisons notre position en Brembo. La notation ESG du fonds AA reste inchangée.

Indicateurs clés

Exposition action	95,72%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	14,05%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	17,39%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	0,21
Poids des 10 premières lignes	35,08%
Nombre de lignes	48

Contributeurs sur le mois

Positif		Négatif	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,90%	SIEMENS ENERGY AG	-0,21%
SAFRAN SA	0,57%	IMCD NV	-0,20%
ASML HOLDING NV	0,55%	IPSEN	-0,13%
BREMBO	0,39%	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	-0,11%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,24%	ENEL SPA	-0,11%

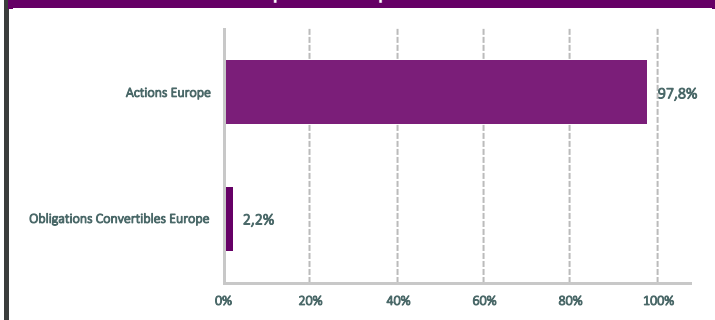
Principales lignes

SAFRAN SA	4,63%
ASML HOLDING NV	4,53%
Equi-Developpement Durable I	4,31%
THALES SA	4,18%
ENEL SPA	3,27%

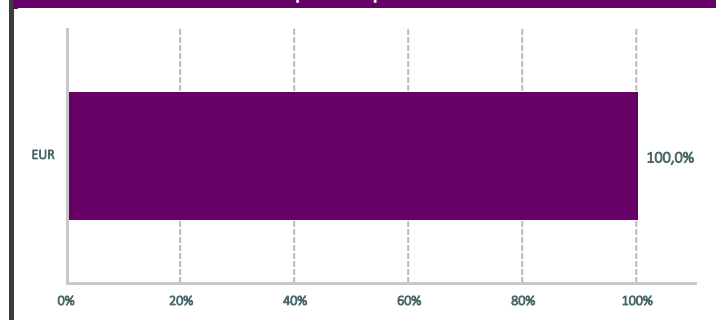
Mouvements sur le mois

Achats	Ventes
WIENERBERGER AG	BREMBO
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EQUI-CONVERTIBLES
Rheinmetall AG	
SIEMENS ENERGY AG	

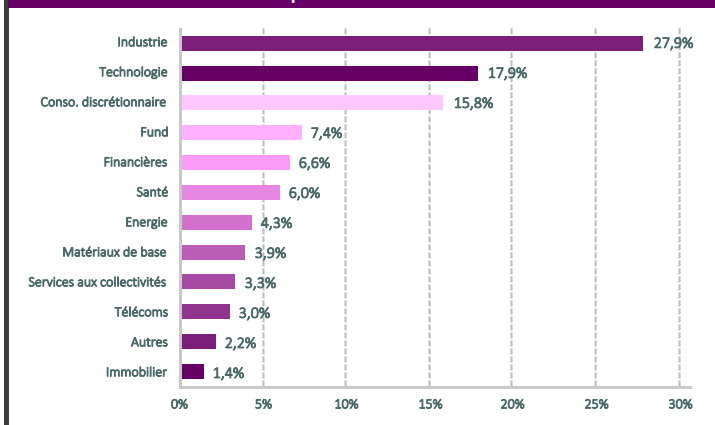
Exposition du portefeuille



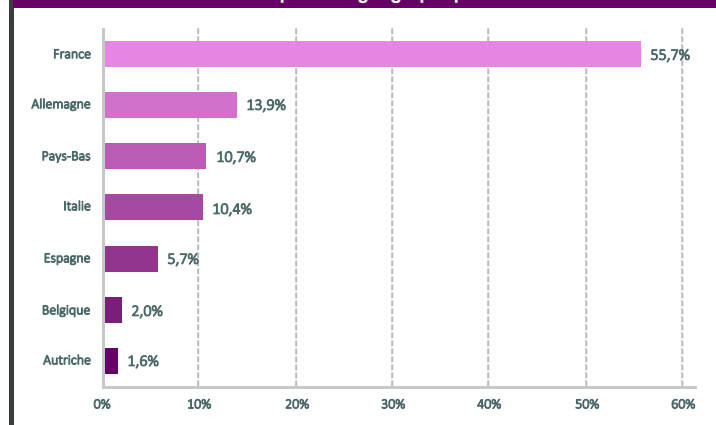
Exposition par devise



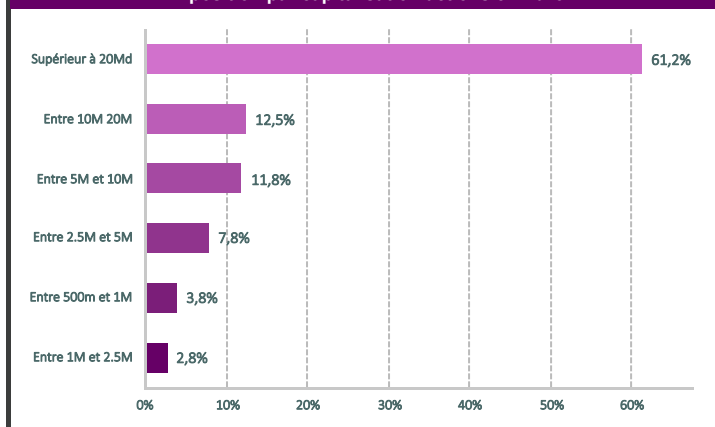
Exposition sectorielle



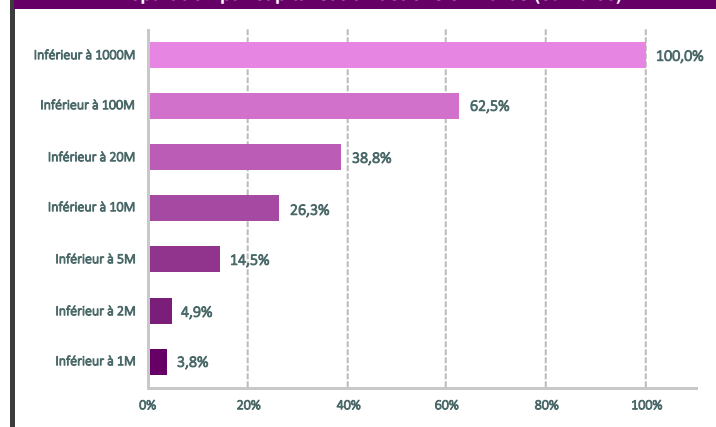
Exposition géographique



Exposition par capitalisation actions en Euro



Répartition par capitalisation actions en Euros (cumulée)



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 110830.76
 Actif net : 55 M €
 Horizon de placement : 5 ans
 Classification AMF : Actions zone Euro

Forme juridique : SICAV de droit Français
 Type de part : B
 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 : Institutionnelles

Informations commerciales

Code ISIN : FR0010824482

Ticker Bloomberg : EQCNVSB FP Equity

Souscription initiale minimum : 500 000 €

Eligibilité PEA : Oui

Gérant : Sebastien Duros/Pierre-Xavier CROCICCHIA

Centralisation des ordres : J avant 11h30

Règlement : J + 3

Droit d'entrée max : 1%

Droits de sortie max : 1%

Frais de gestion : 1,5%

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

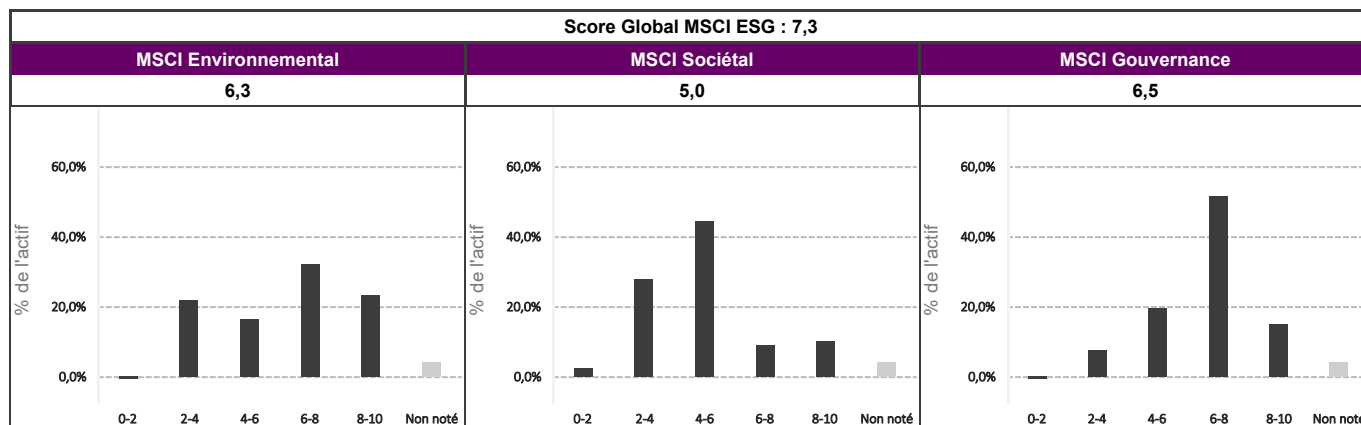
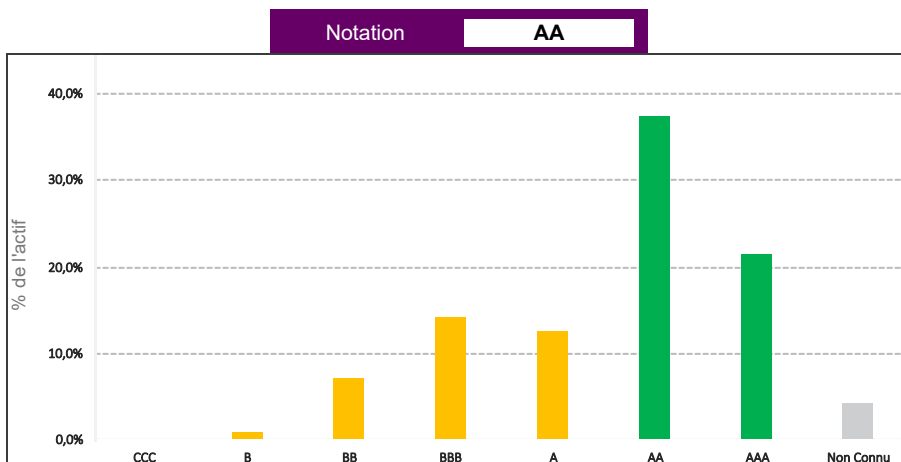
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France SA

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	48
En % de l'actif total	97,89%

Lignes notées ESG	
En nombre	45
En % de l'actif total	93,64%

Lignes les mieux notées		
Emetteur	Rtg	% d'actif
ASML HOLDING NV	AAA	4,53%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	AAA	2,30%
ASM INTERNATIONAL NV	AAA	2,29%
SAP SE	AAA	2,17%
INTESA SANPAOLO	AAA	1,88%

Lignes les moins bien notées		
% d'actif	Rtg	Emetteur
0,91%	B	BREMBO
4,63%	BB	SAFRAN SA
1,42%	BB	BUZZI SPA
1,02%	BB	ASSYSTEM
4,18%	BBB	THALES SA

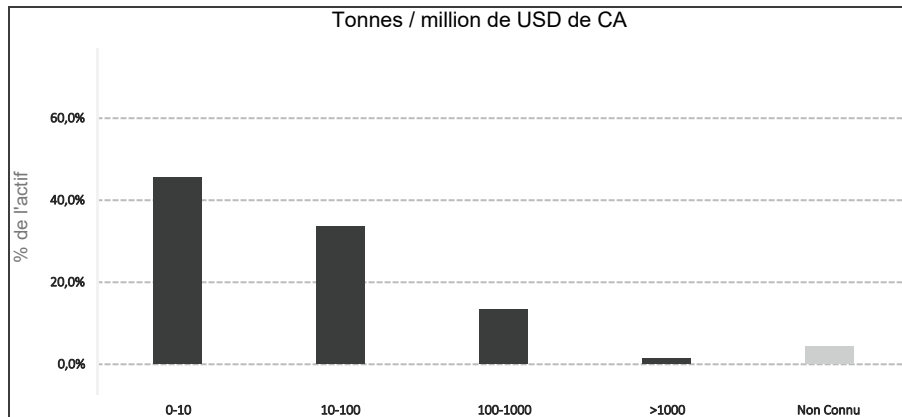
Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)			
Score par type de controverse		% Actif	Contrib
Green :	8,5	57,39%	5,8
Yellow :	2,8	17,32%	0,6
Orange :	1,0	9,54%	0,1
Red :	0,0	0,00%	0,0
Score sur portefeuille :	12,3	84,24%	6,5

Principales lignes non notées	
% d'actif	Emetteur
1,89%	LAGARDERE SA
1,25%	GROUPE CRIT
1,12%	NEURONES

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

102 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)	2,7%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	1,3%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	9,0%

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.