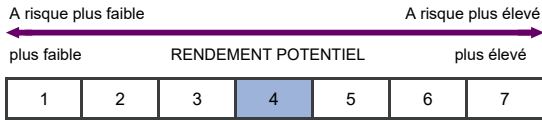


La Sicav a pour objectif de réaliser une performance supérieure au marché de la zone euro. La gestion est bottom-up et non benchmarkée. Le portefeuille est principalement investi dans des actions de la zone euro, de toutes tailles de capitalisation, avec une place importante laissée aux actions de petite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

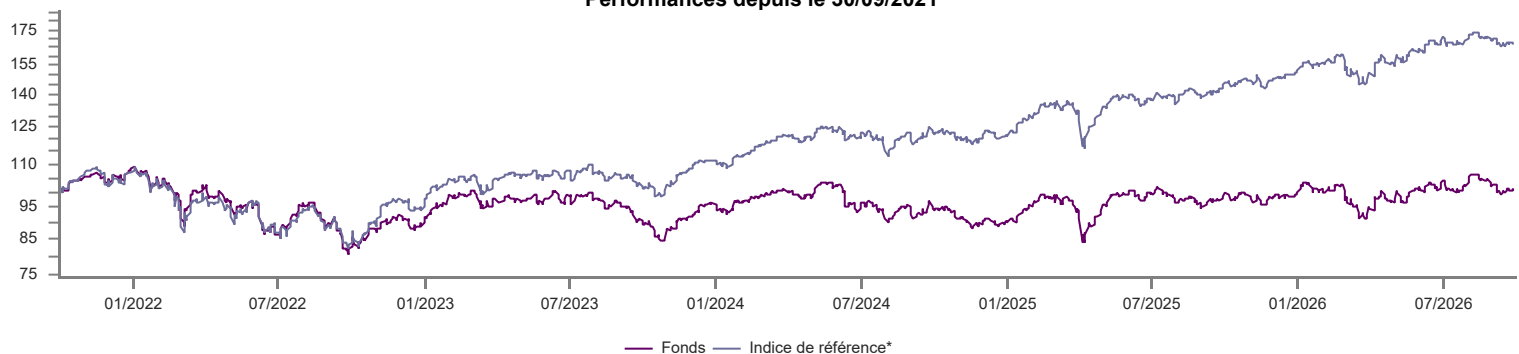
1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans
------	-------	-------	-------	-------

	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	-2,97%	-1,62%	8,95%	1,32%	2,43%	9,93%	-1,40%	99,25%	3,20%	-0,28%	4,20%
Indice de Référence	-2,11%	-1,46%	12,93%	10,11%	15,86%	61,11%	64,44%	242,20%	17,20%	10,45%	8,24%
Volatilité Fonds					14,45%	14,09%	15,31%	15,34%			
Volatilité Indice					14,39%	14,04%	16,09%	18,21%			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

* 04/01/2010 date de création du fonds

Performances depuis le 30/09/2021



*Indice de référence : EURO STOXX Net Return EUR

Commentaire de gestion

Les marchés européens reculent en septembre, avec une baisse de 2.11% de l'indice EURO STOXX net return. Le mois a été dominé par une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et un net durcissement des taux. Le conflit s'est ainsi intensifié à Ormuz, avec de nouvelles frappes entre Washington et Téhéran, avant de s'étendre au détroit de Bab el-Mandeb. Malgré une reprise partielle des flux pétroliers en fin de mois, les exportations de produits raffinés sont restées fortement perturbées. Dans ce contexte, le Brent progresse de 6,5% à 98\$ et le WTI de 5,4% à 90\$. Sur le plan macro-économique, le choc énergétique a ravivé les pressions inflationnistes sans remettre en cause la dynamique de croissance, poussant les principales banques centrales à poursuivre leur resserrement monétaire. Septembre a été marqué par un pivot de la politique monétaire américaine : la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 pb, portant la fourchette cible à 3,75 % - 4,00 % le 16 septembre, sa première hausse depuis 2023, face à une inflation persistante qui a contraint le président Kevin Warsh à agir. Le taux 10 ans américain a atteint 5,23%, son plus haut niveau depuis 2007. En Europe, la BCE relève son taux de dépôt de 25 pb à 2,50% et le spread OAT-Bund a dépassé 120 pb en séance, contre environ 80 pb fin août, reflétant la nette remontée de la prime de risque exigée sur la dette française. Les indices PMI restent néanmoins solides. Le composite de la zone euro atteint 53,1, son plus haut niveau depuis avril 2023, tandis que celui des États-Unis bondit à 58,4, un sommet de plus de cinq ans. Dans ce contexte nous effectuons peu de mouvements en portefeuille. Nous soldons la position en Wienerberger et prenons quelques bénéfices en Sartorius Stedim. La notation ESG du portefeuille AA reste inchangée.

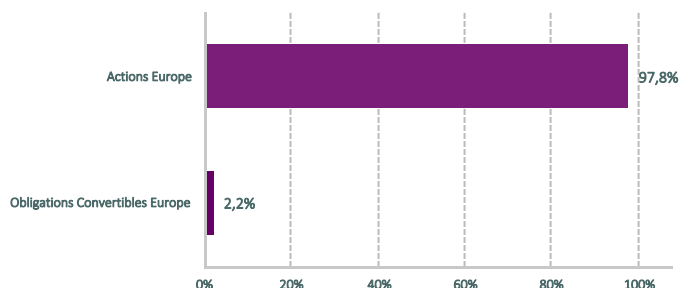
Indicateurs clés	
Exposition action	96,03%
Volatilité hebdomadaire 1 an du fonds	14,45%
Volatilité hebdomadaire 1 an de l'indice	15,86%
Ratio de Sharpe 1 an du fonds	0,17
Poids des 10 premières lignes	36,44%
Nombre de lignes	47

Principales lignes	
ASML HOLDING NV	7,14%
Equi-Développement Durable I	4,56%
SAFRAN SA	3,89%
THALES SA	3,73%
SAP SE	3,33%

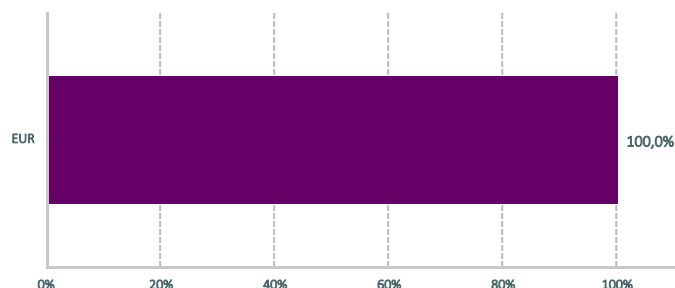
Contributeurs sur le mois			
Positif		Négatif	
ASML HOLDING NV	0,63%	HERMES INTERNATIONAL	-0,32%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,21%	THALES SA	-0,31%
ASM INTERNATIONAL NV	0,20%	Rheinmetall AG	-0,31%
ALTEN SA	0,13%	IPSEN	-0,25%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,10%	KION GROUP AG	-0,23%

Mouvements sur le mois	
Achats	Ventes
	WIENERBERGER AG
	SARTORIUS STEDIM BIOTECH

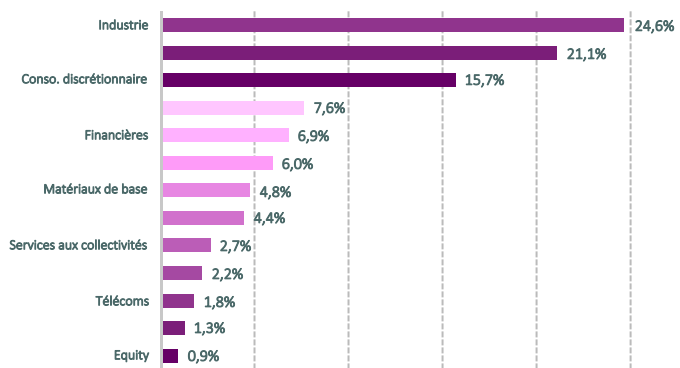
Exposition du portefeuille



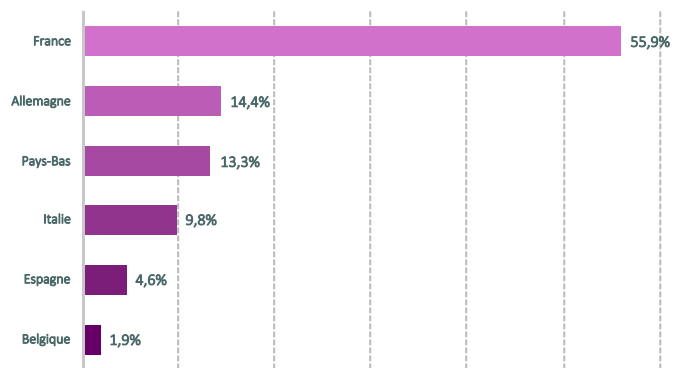
Exposition par devise



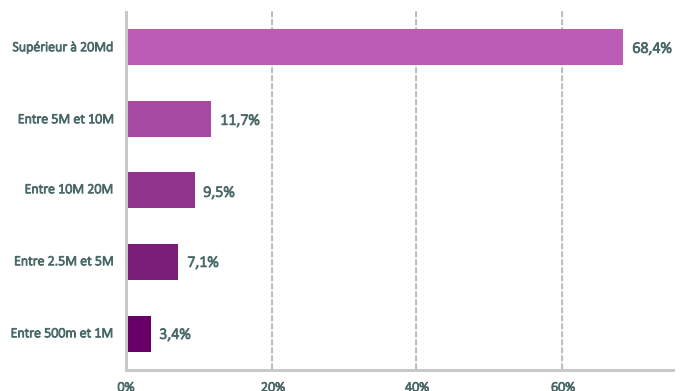
Exposition sectorielle



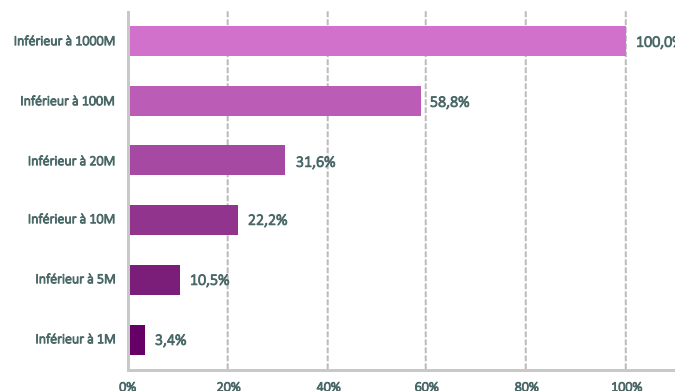
Exposition géographique



Exposition par capitalisation actions en Euro



Répartition par capitalisation actions en Euros (cumulée)



Caractéristiques et chiffres clés

Valeur Liquidative : 1992.5

Actif net : 54 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

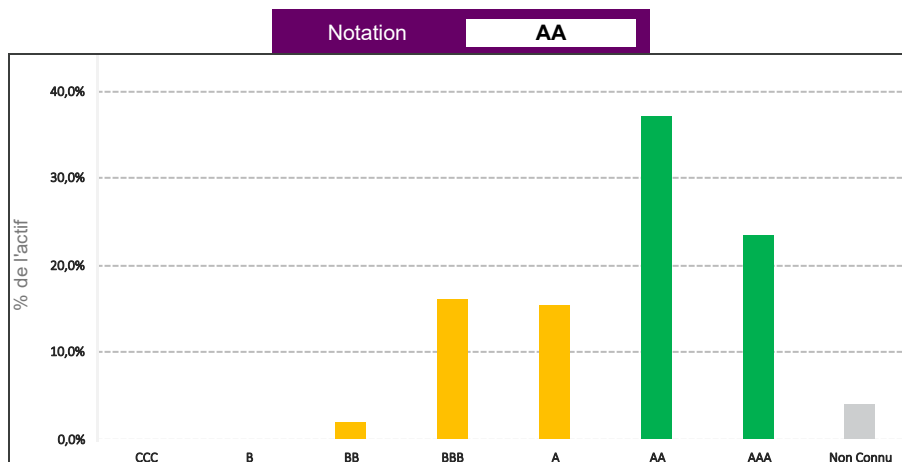
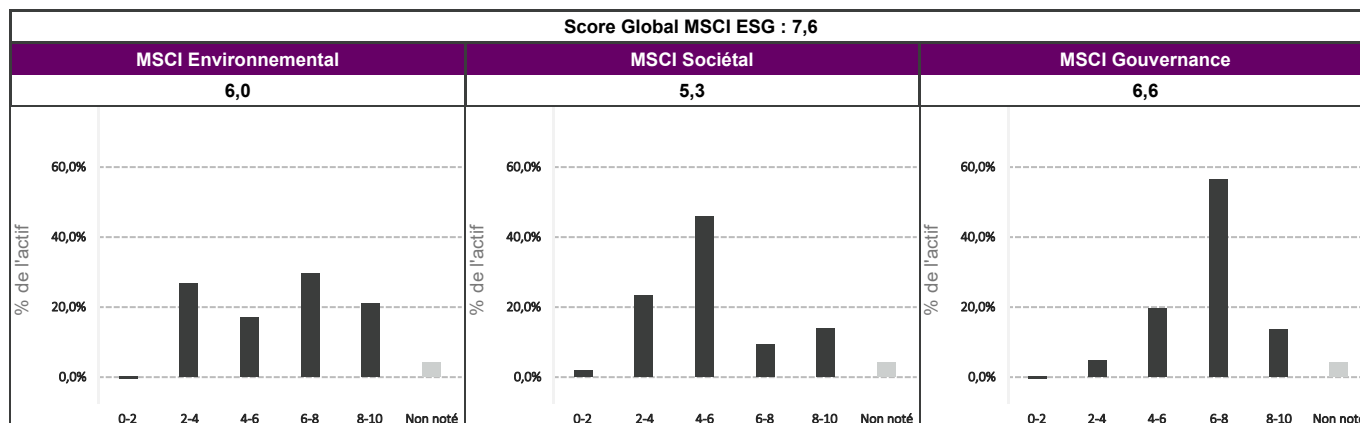
Dépositaire : Societe Generale Securities Services France SA

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	98,20%

Lignes notées ESG	
En nombre	44
En % de l'actif total	94,16%

Lignes les mieux notées		
Emetteur	Rtg	% d'actif
ASML HOLDING NV	AAA	7,14%
SAP SE	AAA	3,33%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	AAA	2,30%
ASM INTERNATIONAL NV	AAA	2,30%
INTESA SANPAOLO	AAA	2,19%

Lignes les moins bien notées		
% d'actif	Rtg	Emetteur
1,16%	BB	BUZZI SPA
0,87%	BB	ASSYSTEM
3,89%	BBB	SAFRAN SA
3,73%	BBB	THALES SA
2,27%	BBB	FERRARI NV

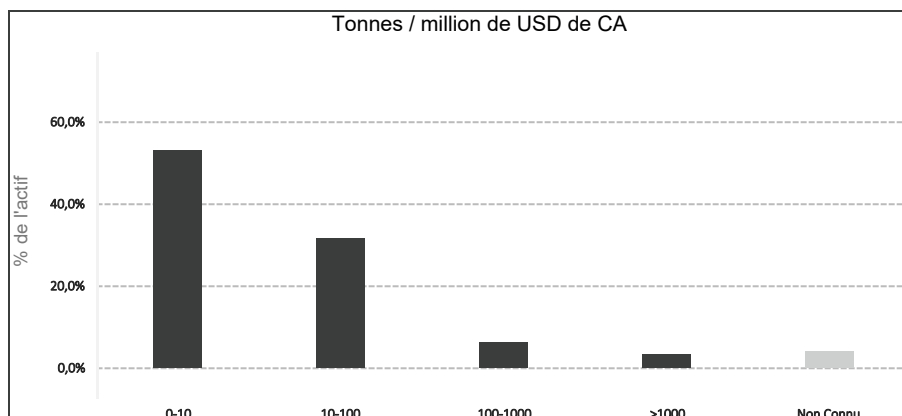
Score Controverses (0 : risque max / 10 : aucun risque)			
Score par type de controverse	% Actif	Contrib	
Green :	9,4	56,04%	6,2
Yellow :	2,8	19,10%	0,6
Orange :	1,0	9,37%	0,1
Red :	0,0	0,00%	0,0
Score sur portefeuille :	13,2	84,51%	7,0

Principales lignes non notées	
% d'actif	Emetteur
1,87%	LAGARDERE SA
1,11%	GROUPE CRIT
1,05%	NEURONES

Empreinte Carbone (émissions scope 1 et 2)

Emission moyenne :

101 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)	6,4%
Sociétaux (titres détenus en direct)	2,7%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	1,2%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	8,9%

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.

Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.equigest.fr - Sources : Equigest, données comptables, Bloomberg, Lipper, MSCI ESG