



MAI 2017 (données au 31/05/2017)

Echiquier Dividende est un fonds dynamique investi dans une sélection d'actions européennes, dont la principale caractéristique est d'offrir un rendement élevé aux investisseurs.

## Commentaire du gérant



Guillaume Jourdan

Dans la foulée du mois d'avril et du premier tour de l'élection présidentielle, la victoire d'Emmanuel Macron a été saluée par les marchés, favorisant votre fonds et son exposition française significative. Parmi les meilleures performances du mois d'Echiquier Dividende, mentionnons VEOLIA (+13,8%), ORANGE (+10,8%), VIVENDI (+9,9%) ou encore ALTAREA (+8,6%). Nous l'évoquons le mois dernier, le *momentum* favorable de notre valeur de promotion immobilière devrait se poursuivre. Le président de la République souhaite en effet assouplir les règles pour les promoteurs dans les zones tendues en créant des « zones de constructions prioritaires » et porter à 10 milliards d'euros les fonds du programme de rénovation des quartiers défavorisés. ALTAREA a par ailleurs détaché ce mois un dividende convertible en actions pour 153 euros par titre, soit près de 25% sous le cours de l'action. Nous avons souscrit à l'opération.

Echiquier Dividende D progresse de 2,98% sur le mois et de 8,73% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,9	-	-
Volatilité de l'indice	11,5	-	-
Ratio de Sharpe	1,3	-	-
Beta	1,0	-	-
Alpha	-3,2	-	-
Ratio d'information	-0,8	-	-

A risque plus faible A risque plus élevé

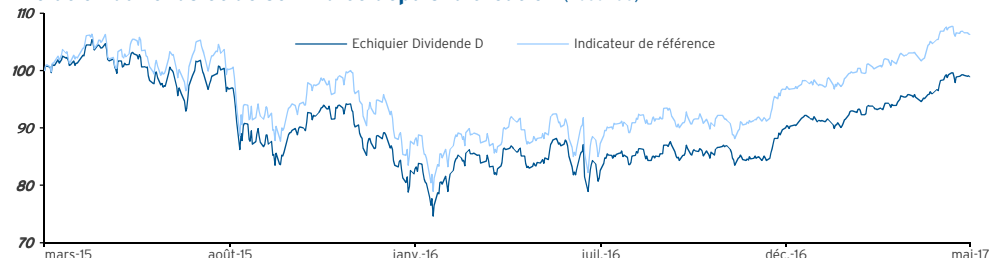
← 1 2 3 4 5 6 7 →

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Dividende D enregistre une performance de -1,2% contre 6,3% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+3,0	+1,5
YTD	+8,7	+9,4
1 an	+12,6	+15,8
Depuis la création	-1,2	+6,3

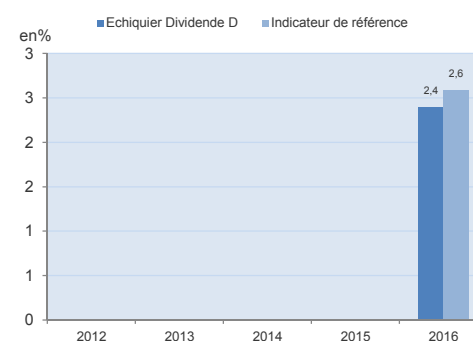
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+12,6	+15,8
Depuis la création	-0,5	+2,8

Valeur liquidative 98,85 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+3,0%	+1,5%
Performances des douze derniers mois	+12,6%	+15,8%
Encours de l'OPCVM	26,61 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques du fonds

Création :	04 mars 2015
Code ISIN :	FR0012253953
Code Bloomberg :	ECHDIVD FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Distribution pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP actions des pays de l'Union européenne
Éligible au PEA :	oui

## Conditions financières

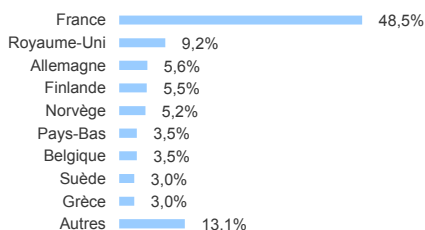
Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

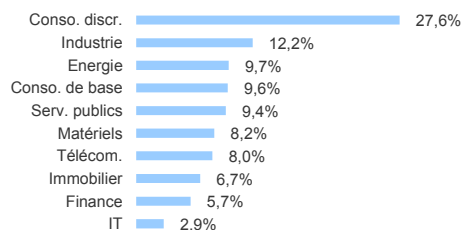
VE/CA 2017	2,5
PER 2017	16,1
Active Share	90,9%

Rendement	3,9%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	32 394,1

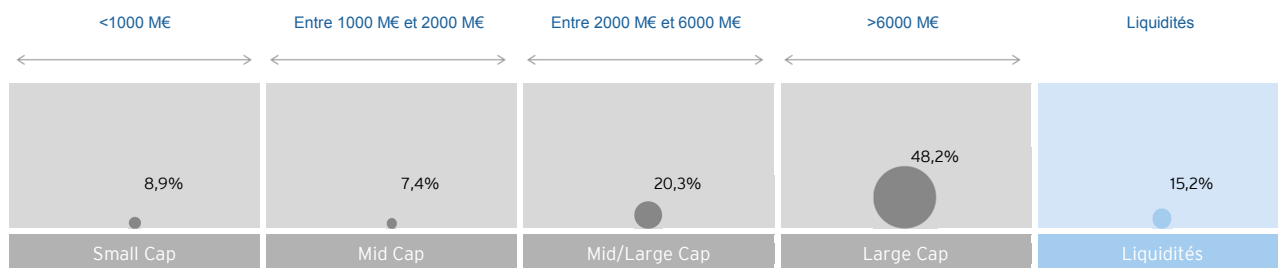
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ALTAREA	France	Immobilier	3,1	6 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	3,0
2 EUROTUNNEL	France	Industrie	3,0	7 ALBIOMA	France	Serv. publics	2,9
3 ORANGE	France	Télécom.	3,0	8 LOCINDUS	France	Finance	2,7
4 ROYAL DUTCH SHELL	Pays-Bas	Energie	3,0	9 AURUBIS	Allemagne	Matériels	2,6
5 CARREFOUR	France	Conso. de base	3,0	10 JM AB	Suède	Conso. discr.	2,5

Poids des 10 premières positions : **28,8%**

## Principales variations

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 VEOLIA ENVIRON.	France	Serv. publics	12,3	2,4
2 ORANGE	France	Télécom.	10,1	3,0
3 MOTOR OIL	Grèce	Energie	10,1	2,5
4 AURUBIS	Allemagne	Matériels	8,0	2,6
5 ALBIOMA	France	Serv. publics	7,9	2,9

Poids des 5 meilleures performances : **13,4%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 PEUGEOT	France	Conso. discr.	-8,8	2,4
2 SCHAEFFLER	Allemagne	Conso. discr.	-7,0	2,1
3 ITV	Royaume-Uni	Conso. discr.	-6,8	1,9
4 MICHELIN	France	Conso. discr.	-6,6	2,1
5 RENAULT	France	Conso. discr.	-2,9	2,2

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,7%**