



JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

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

“ Votre fonds a participé à l'augmentation de capital de CARMILA, foncière cotée du groupe CARREFOUR. L'opération de 600 millions d'euros financera un ambitieux plan de développement, incluant l'extension des galeries commerciales existantes et l'acquisition de nouvelles. CARMILA dispose d'actifs en France (62%), en Espagne (34%) et en Italie (4%), un patrimoine principalement constitué de centres commerciaux locaux de taille intermédiaire et de quelques centres régionaux. L'intérêt de ce projet est net : cette foncière, la troisième d'Europe continentale après UNIBAIL-RODAMCO et KLEPIERRE, dispose d'un gisement de croissance bien supérieur à celui de ses concurrents. Par ailleurs, les liens avec CARREFOUR permettent de collecter des données, avec un niveau de détail unique dans le secteur, qui serviront à améliorer la qualité du trafic dans les galeries commerciales. Enfin, le titre offre un rendement attractif de plus de 6,25%. Echiquier Dividende D régresse de -0,69% sur le mois et progresse de 5,14% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,4	-	-
Volatilité de l'indice	10,5	-	-
Ratio de Sharpe	1,4	-	-
Beta	0,9	-	-
Alpha	-1,5	-	-
Ratio d'information	-0,4	-	-

A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

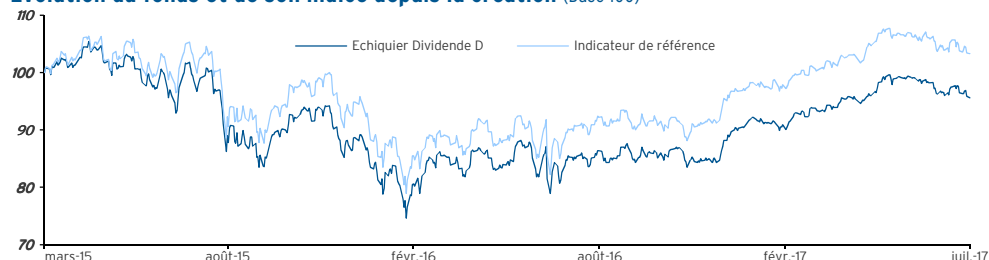
Rendement potentiellement plus élevé

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 -4,4% contre 3,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,7	-0,4
YTD	+5,1	+6,3
Depuis la création	-4,4	+3,3

Performances annualisées (%)

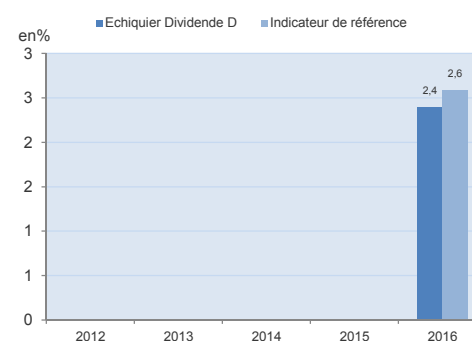
	Fonds	Indice
1 an	+12,0	+13,5
Depuis la création	-1,9	+1,3

Valeur liquidative

95,58 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,7%	-0,4%
Performances des douze derniers mois	+12,0%	+13,5%
Encours de l'OPCVM	14 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 DCI, 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

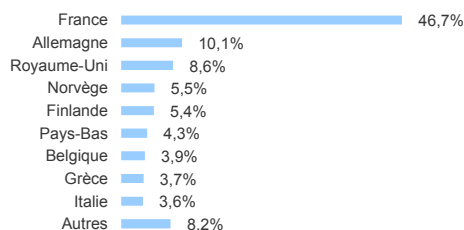
Conditions financières

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

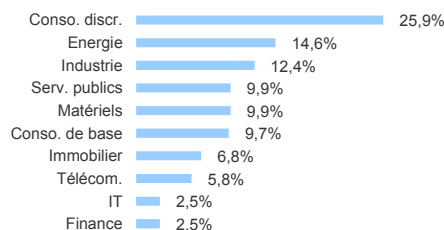
Profil du portefeuille

VE/CA 2017	2,3	Rendement	4,1%
PER 2017	15,3	Nombre de lignes	33
Active Share	92,8%	Capitalisation moyenne (M€)	31080

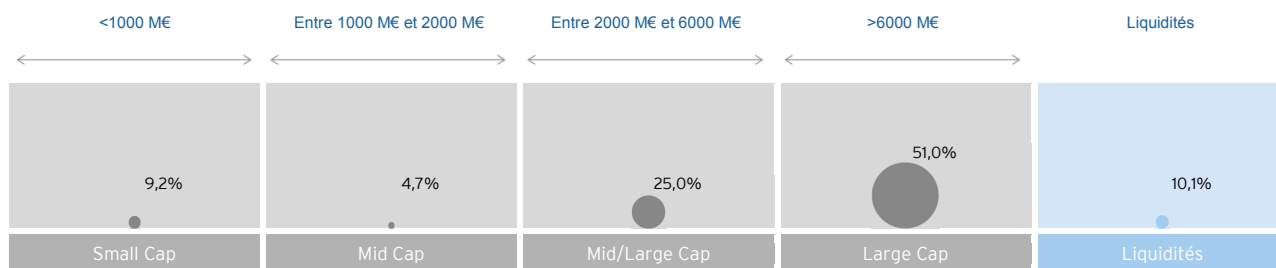
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ROYAL DUTCH SHELL	Pays-Bas	Energie	3,9	6 AURUBIS	Allemagne	Matériels	3,4
2 EVONIK	Allemagne	Matériels	3,6	7 MOTOR OIL	Grèce	Energie	3,3
3 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	3,5	8 ENI	Italie	Energie	3,3
4 CARMILA	France	Immobilier	3,5	9 ORANGE	France	Télécom.	3,2
5 ALBIOMA	France	Serv. publics	3,5	10 PUBLICIS	France	Conso. discr.	3,1

Poids des 10 premières positions : **34,3%**

Principales variations de mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 AURUBIS	Allemagne	Matériels	9,5	3,4
2 BRITISH TELECOM	Royaume-Uni	Télécom.	6,4	2,1
3 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	5,3	3,5
4 PEUGEOT	France	Conso. discr.	4,1	2,8
5 ALTAMIR AMBOISE	France	Finance	3,1	2,2

Poids des 5 meilleures performances : **14,0%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 VALMET	Finlande	Industrie	-9,5	2,9
2 CARREFOUR	France	Conso. de base	-8,3	2,8
3 UPM	Finlande	Matériels	-7,8	1,9
4 SCHAEFFLER	Allemagne	Conso. discr.	-6,0	2,1
5 JM AB	Suède	Conso. discr.	-4,9	2,5

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,2%**