



JUIN 2017 (données au 30/06/2017)

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

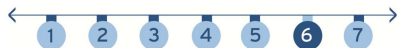
Les récentes déclarations de la Banque centrale européenne et de la Banque d'Angleterre semblent annoncer une hausse des taux pour la fin de l'année. En conséquence, nous avons réalisé plusieurs arbitrages et diminué l'exposition aux valeurs télécoms (TELEFONICA et ORANGE) ainsi qu'aux valeurs immobilières de faible croissance, telles que KLEPIERRE. Ces secteurs pourraient être impactés négativement en cas de hausse des taux. A l'inverse, la baisse des cours du pétrole, avec un plus bas atteint mi-juin, a été l'opportunité de nous repositionner sur deux valeurs, ENI et TOTAL (10 ans de hausse du dividende avec un rendement de 5,5% au 30 juin). Nous avons par ailleurs initié une position en EVONIK INDUSTRIES (rendement de 4% en croissance régulière). Après diverses acquisitions, l'entreprise allemande se reconcentre sur la chimie de spécialité et réduit sa dépendance à la méthionine, son produit historique utilisé pour la nutrition animale.

Echiquier Dividende D régresse de -2,64% sur le mois et progresse de 5,86% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,8	-	-
Volatilité de l'indice	10,6	-	-
Ratio de Sharpe	1,4	-	-
Beta	0,9	-	-
Alpha	-2,8	-	-
Ratio d'information	-0,7	-	-

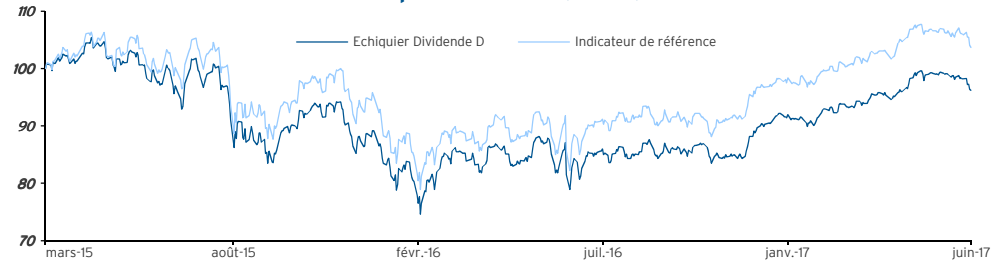
A risque plus faible A risque plus élevé



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 -3,8% contre 3,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

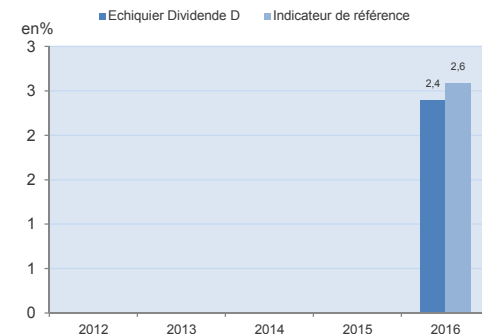
	Fonds	Indice
1 mois	-2,6	-2,5
YTD	+5,9	+6,7
Depuis la création	-3,8	+3,7

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+15,2	+18,0
Depuis la création	-1,6	+1,6

Valeur liquidative	96,24 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-2,6%	-2,5%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+15,2%	+18,0%
Encours de l'OPCVM	23 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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2 1040 Bruxelles.

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

Conditions financières

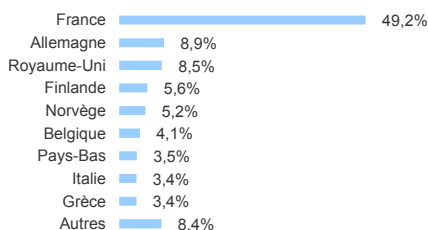
Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

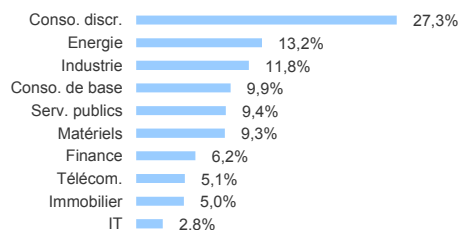
VE/CA 2017	2,3
PER 2017	15,6
Active Share	92,6%

Rendement	4,1%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	28 634

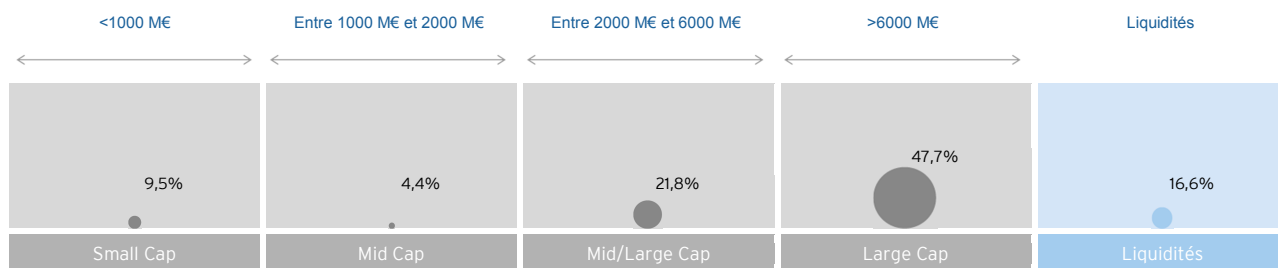
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	3,4	6 EVONIK	Allemagne	Matériels	2,9
2 LOCINDUS	France	Finance	3,2	7 CARREFOUR	France	Conso. de base	2,9
3 ALBIOMA	France	Serv. publics	3,1	8 ENI	Italie	Energie	2,8
4 PUBLICIS	France	Conso. discr.	3,0	9 MOTOR OIL	Grèce	Energie	2,8
5 ROYAL DUTCH SHELL	Pays-Bas	Energie	2,9	10 EUROTUNNEL	France	Industrie	2,7

Poids des 10 premières positions : **29,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 MOTOR OIL	Grèce	Energie	11,3	2,8
2 ALBIOMA	France	Serv. publics	5,8	3,1
3 ALTAREA	France	Immobilier	5,3	2,2
4 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,9	2,3
5 LOCINDUS	France	Finance	1,1	3,2

Poids des 5 meilleures performances : **13,6%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 CREST NICHOLSON	Royaume-Uni	Conso. discr.	-17,1	2,1
2 SCHAEFFLER	Allemagne	Conso. discr.	-14,7	1,8
3 ORANGE	France	Télécom.	-11,2	2,7
4 EUROTUNNEL	France	Industrie	-10,9	2,7
5 JM AB	Suède	Conso. discr.	-8,8	2,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,7%**