



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Altarocca Rendement 2023 est un OPC obligataire à échéance qui allie à la fois une partie datée cherchant à assurer un rendement obligataire récurrent et une partie flexible pour bénéficier de toutes les opportunités obligataires en contrepartie, notamment, d'un risque de crédit et de taux. Un OPC obligataire daté.

Commentaire du gérant



Anne-Claire Daussun

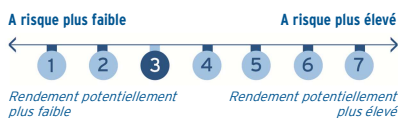
Matthieu Durandau

Le marché *high yield* est resté robuste sur le mois d'août porté par les discours accommodants des banques centrales et malgré des discussions toujours houleuses entre les Etats-Unis et la Chine au sujet des tarifs douaniers. Notons aussi une période de publications du 2eme trimestre assez contrastée avec des communications positives pour TELECOM ITALIA, ORPEA ou encore ADLER mais des résultats en baisse pour LAPOSTE, VIRGINMEDIA ou encore SES. Comme à l'accoutumée pendant l'été, le marché primaire *high yield* a été peu actif sur le mois d'août. Le fonds n'y a donc pas participé. En fin de mois, le fonds a pris quelques profits sur Bolloré 2% 2022 ou encore Indra 3% 2024.

Echiquier Altarocca Rendement 2023 progresse de 0,43% sur le mois et de 5,68% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

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

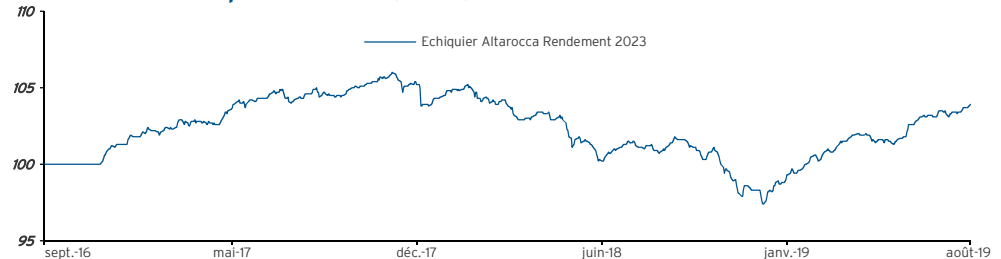


Durée minimum d'investissement recommandée

8 ans



Evolution de l'OPC depuis la création (Base 100)



Echiquier Altarocca Rendement 2023 enregistre une performance de 3,9% depuis sa création.

Performances cumulées (%)

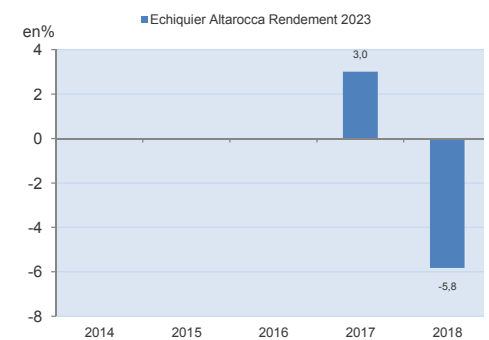
	OPC
1 mois	+0,4
YTD	+5,7
Depuis la création	+3,9

Performances annualisées (%)

	OPC
1 an	+2,8
Depuis la création	+1,3

Valeur liquidative	103,88 €
Performances du mois écoulé	OPC +0,4%
Performances des douze derniers mois	OPC +2,8%
Encours de l'OPCVM	68 M€

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

L'OPC 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'OPC 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 de l'OPC.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	29 septembre 2016
Code ISIN :	FR0013193679
Code Bloomberg :	ARRD23R FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Aucun
Classification :	OPC oblig. et autres créances
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	4% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,100% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

* 10% TTC de la différence positive entre la performance du fonds, nette de frais de gestion et une performance de 4 % annuels prorata temporis

Profil du portefeuille

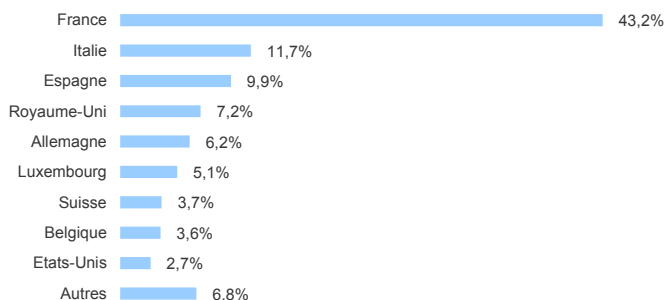
Nombre de lignes	63	Notation moyenne (partie notée)	BB
------------------	----	---------------------------------	----

Profil des obligations détenues

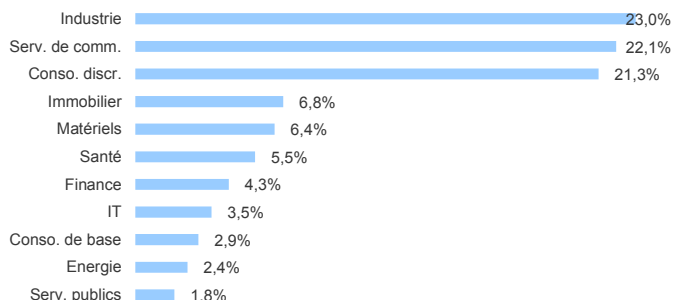
Sensibilité taux	2,4
Sensibilité action	0,3%
Coupon moyen	2,9%
Yield to worst	0,9%
Rendement (à maturité)	1,8%
<i>Rendement poche datée</i>	1,5%
<i>Rendement poche flexible</i>	2,4%

	Fonds	Poche Datée	Poche Flexible
Répartition :			
Obligations d'entreprise	80,1%	62,3%	17,8%
Obligations hybrides	11,1%	0%	11,1%
Obligations convertibles	5,5%	5,5%	0%
Liquidité	3,2%	-	-
TOTAL	99,9%	67,8%	28,9%

Répartition géographique



Répartition sectorielle



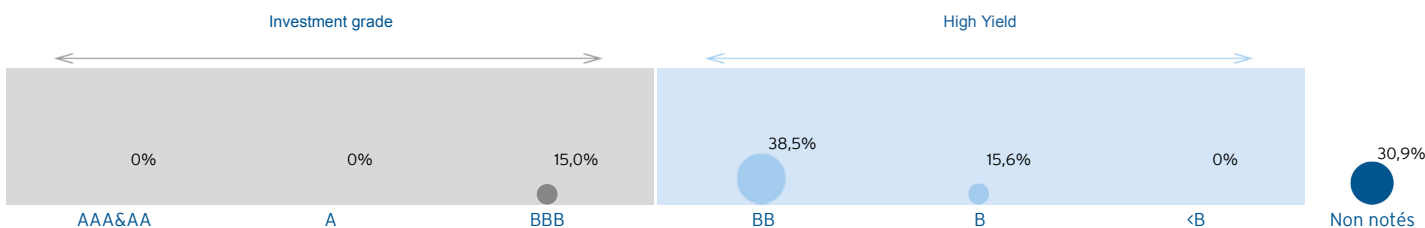
Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 UBISOFT 1.289% 01/23	France	Serv. de comm.	2,9
2 ATF NL 3.75% 12/99	Allemagne	Immobilier	2,7
3 AREVA 3.125% 03/23	France	Industrie	2,6
4 PRYSMIAN 2.5% 04/22	Italie	Industrie	2,5
5 BUZZI UNI. 2.125% 04/23	Italie	Matériels	2,4

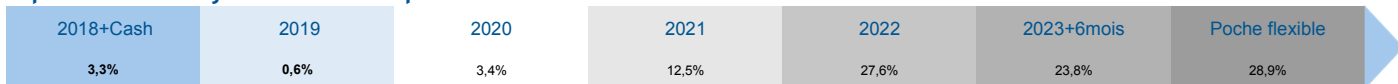
Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
6 ARCELORMITTAL 2.25% 01/24	Luxembourg	Matériels	2,4
7 IAG CV 0.625% 11/22	Royaume-Uni	Industrie	2,4
8 ORPEA 2.625% 03/25	France	Santé	2,3
9 SEB 1.5% 05/24	France	Conso. discr.	2,3
10 FNAC DARTY 1.875% 05/24	France	Conso. discr.	2,3

Poids des 10 premières positions : **24,8%**

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



Répartition des obligations à taux fixe par maturité



(Calcul effectué sur date de maturité)

Données ESG

Notation ESG	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	91%
Note ESG moyenne	5,9/10
	E. 5,7/10 S. 5,5/10 G. 6,2/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.