



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

Echiquier AltaRocca Convertibles a pour objectif, dans une approche patrimoniale, de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Exane ECI Euro coupons réinvestis, pour un investissement d'une durée de placement recommandée au moins égale à 3 ans. L'OPC sera uniquement investi en instruments de taux libellés en euro.

Commentaire du gérant



Guillaume Jourdan

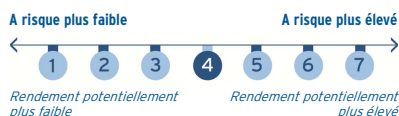


Anne-Claire Daussun

“ C'est le printemps aussi sur le marché des convertibles : le primaire s'est rouvert avec une nouvelle émission d'un émetteur récurrent, Air France. La compagnie aérienne a émis 500M€ à échéance 2026, avec un coupon de 0,126% et une prime de 70%. Cette nouvelle souche a été plébiscitée par des investisseurs friands de nouveau papier. Votre fonds a participé, convaincu par la qualité de crédit de l'émetteur. Malgré le positionnement défensif du fonds, Echiquier AltaRocca Convertibles parvient à capturer la hausse des marchés actions dans des proportions supérieures à sa sensibilité grâce à son exposition au secteur immobilier (Deutsche Wohnen, Leg Immobilien) et à Airbus, qui tire parti des récentes inquiétudes liées aux difficultés techniques des 737 Max de Boeing. Ubisoft n'est pas en reste : le groupe français a été choisi par Google pour alimenter leur nouvelle plateforme de jeux en ligne, Stadia, qui devrait voir le jour au 2nd semestre.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité de l'OPC	-	-	-	
Volatilité de l'indice	-	-	-	
Ratio de Sharpe	-	-	-	
Beta	-	-	-	
Alpha	-	-	-	
Ratio d'information	-	-	-	



Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



Evolution du fonds et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	98,67 €
Encours de la stratégie	225 M€

Performance sur 1 mois et 12 mois

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances annuelles

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques du fonds

Création :	29 juin 2018
Code ISIN :	FR0013340965
Code Bloomberg :	EALTACG FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EXANE CONVERTIBLE EURO
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	4% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	0,850% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

* 10 % TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence si le fonds a une performance positive

Profil du portefeuille

Positions en portefeuille	43	Rendement de la poche obligataire	-1,7%
Notation moyenne (partie notée)	BBB+	Prime moyenne	48,6%
Durée de vie moyenne	3,2	Distance au Bond floor	-7,4%

Profil des obligations

Sensibilité actions	27,2%
Sensibilité taux	3,0
Convexité -20%	-4,1%
Convexité +20%	6,2%

Principaux mouvements sur le mois

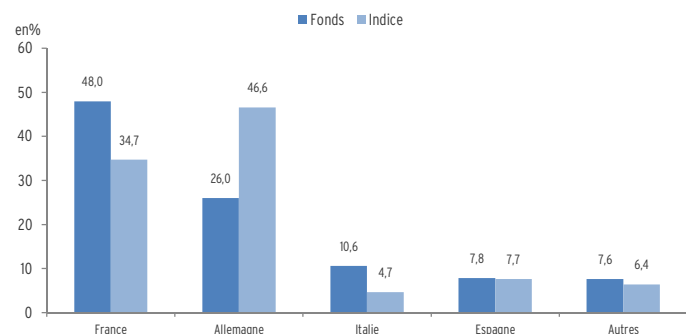
Entrées	Sorties
Air France KLM 0,125%	Wendel CV 0% 07/2019
	RAG / EVONIK 0% 02/2021
	BAYER / Covestro 0,05%

Principales positions

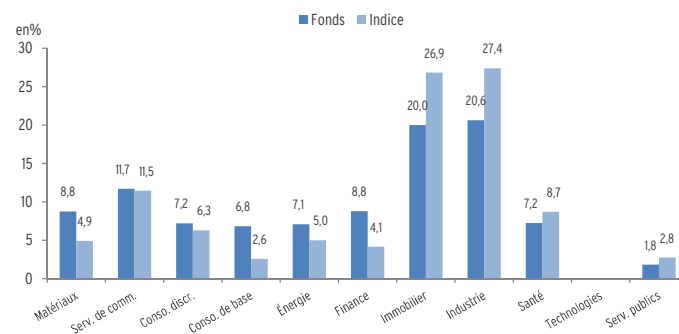
Instruments	Poids en % du fonds
1 SAFRAN CV 0% 06/23	4,4
2 D. WOHNEN CV 0.6% 01/26	4,3
3 DEUT. POST CV 0.05% 06/25	4,3
4 ENI CV 0% 04/22	4,3
5 CELLNEX CV 1.5% 01/26	3,9

Instruments	Poids en % de la sensibilité aux actions
1 EURAZEO SE	2,4
2 AIRBUS SE	2,1
3 SAFRAN SA	1,6
4 REMY COINTREAU	1,5
5 DEUTSCHE WOHNEN SE	1,5

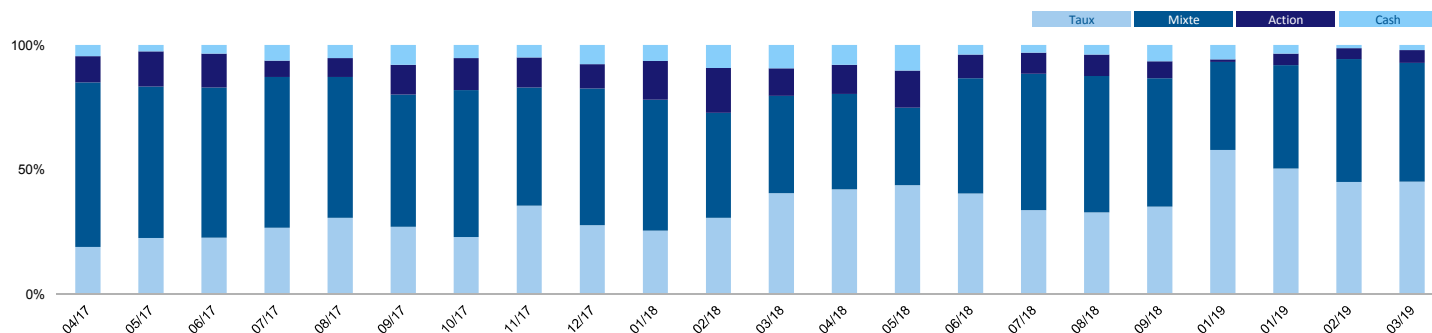
Répartition géographique (en % de la sensibilité aux actions)



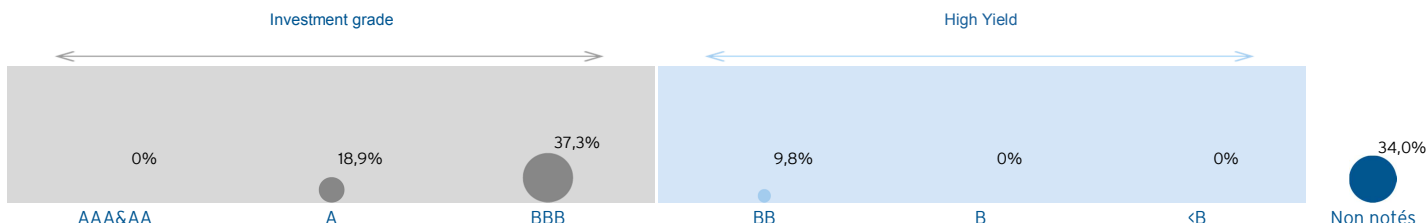
Répartition sectorielle (en % de la sensibilité aux actions)



Répartition historique de la sensibilité actions par profils des obligations convertibles sur 2 ans



Répartition par notations



Données ESG

Notation ESG	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	6,4/10
	E. 6,4/10
	S. 5,4/10
	G. 6,8/10

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		355,0
Indice de référence		266,0

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.