



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

Commentaire du gérant



Olivier de Berranger

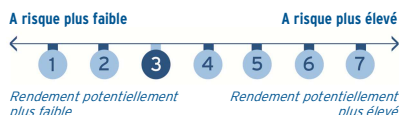


Jean Biscarrat

Le mois d'août aura connu deux quinzaines très différentes. Les 15 premiers jours ont été particulièrement chahutés et le CAC 40 a affiché une baisse allant jusqu'à -6,3% en raison des atermoiements autour des négociations entre les Etats-Unis et la Chine. De plus, la forte baisse des taux longs entraînant une inversion de la courbe outre-Atlantique, a elle aussi accentué cette panique. Dans un second temps, le marché a rebondi sur fond de reprise des négociations entre les deux plus grandes puissances mondiales. Dans ce contexte, notre couverture sur le CAC 40 nous a permis de limiter la baisse et la volatilité du portefeuille. En revanche, quelques-unes de nos petites valeurs comme BENETEAU, GROUPE OPEN, ABEO ou encore BONDUELLE sont restées sur leurs plus bas sans profiter du rebond de fin de mois, probablement en raison du faible intérêt de cette classe d'actifs et malgré des valorisations particulièrement décotées. Echiquier Patrimoine régresse de -0,73% sur le mois et progresse de 2,24% depuis le début de l'année.

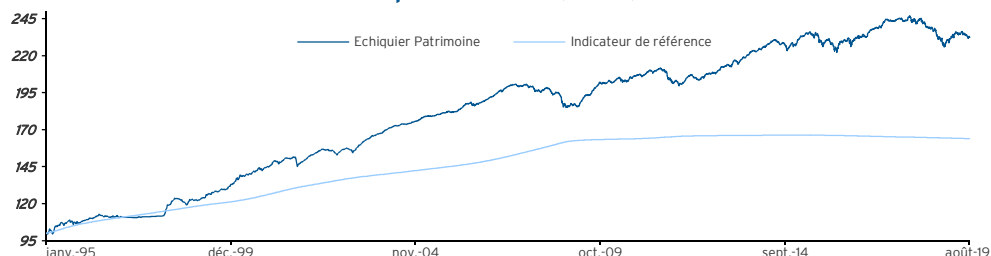
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,6	3,0	3,0
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,6	0,1	0,2
Alpha	-2,2	1,1	3,2
Ratio d'information	-0,6	0,1	0,2



Durée minimum d'investissement recommandée 2 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 132,4% contre 64,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,7	+0,0
YTD	+2,2	-0,2
3 ans	+0,0	-1,1
5 ans	+1,8	-1,4
Depuis la création	+132,4	+64,0

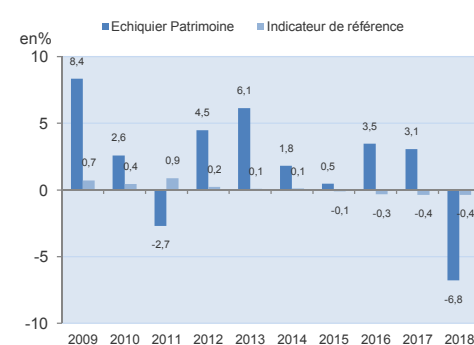
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,6	-0,4
3 ans	+0,0	-0,4
5 ans	+0,4	-0,3
Depuis la création	+3,5	+2,0

Valeur liquidative 885,54 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	-0,7%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-2,6%	-0,4%
Encours de la stratégie	465 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

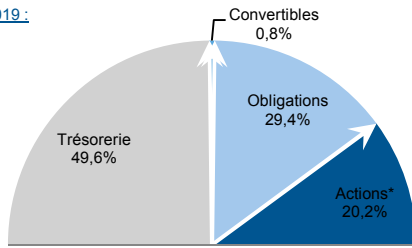
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

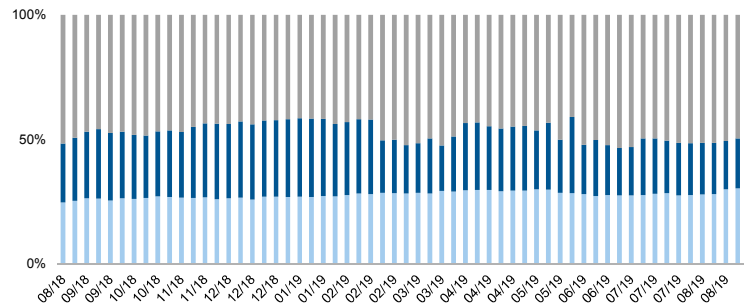
Répartition par type d'actif

Au 31 août 2019 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

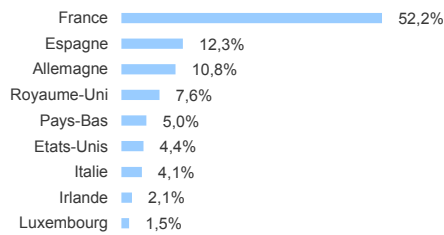
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

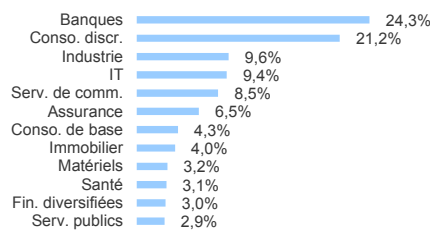
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	1,0
2 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	0,9
3 CNP 1.875% 10/22	France	0,9
4 ALTAREA 2.25% 07/24	France	0,9
5 RCI BOE 1.375% 11/20	France	0,8

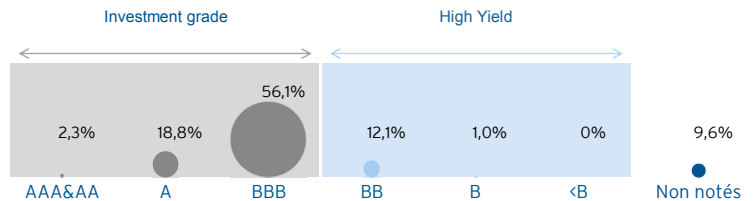
Répartition sectorielle



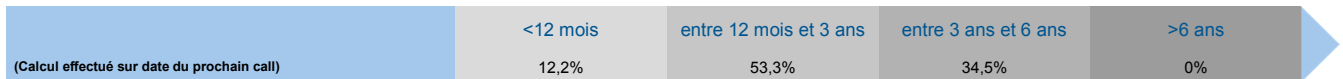
71 lignes

Duration	1,8
Sensibilité	1,8
Yield to worst	0,0%
Rdt (tous call exercés)	0,1%
Oblig. taux fixe	96,6%
Oblig. taux variable	1,4%
Convertibles	1,9%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

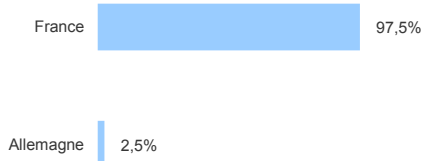


Répartition des obligations à taux fixe



POCHE ACTIONS

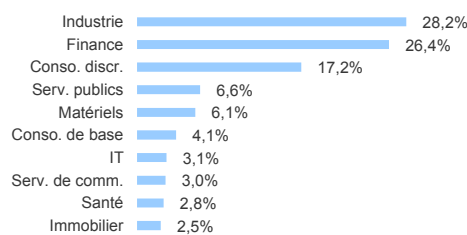
Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % de l'OPC
1 EUROPCAR	France	1,7
2 BENETEAU	France	1,5
3 DASSAULT AVIATION	France	1,4
4 JACQUET METAL	France	1,4
5 SAMSE	France	1,4

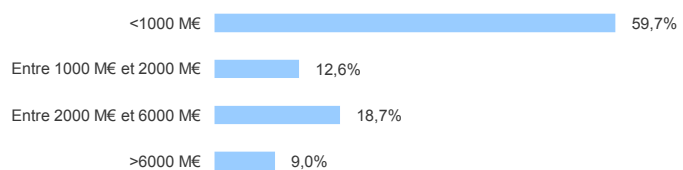
Répartition sectorielle



33 titres en portefeuille

VE/CA 2019	1,8
PER 2019	14,7
Rendement	3,4%
Capi moyenne (M€)	1743

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,0/10

E.	6,3/10
S.	5,4/10
G.	6,5/10

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	710,0
Indice de référence	238,0

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.