



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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

« Votre fonds a poursuivi son rebond en mars, soutenu par les bonnes publications de résultats de certains poids significatifs du portefeuille à l'image d'Altice. Les résultats annuels du groupe ont confirmé que la guerre des prix entre opérateurs touchait un point d'inflexion, entraînant un rebond significatif du titre dont le cours de bourse a progressé de 26% post-publication. L'amélioration de la dynamique commerciale et l'accent mis sur le désendettement font d'Altice une des fortes convictions du fonds. La hausse continue des marchés actions depuis le début de l'année appelle à la prudence. Fidèles à notre discipline de gestion, nous nous sommes renforcés sur des lignes historiques du portefeuille telles qu'FFP qui présente une décote de plus de 40% sur l'actif net réévalué. En contrepartie, nous nous sommes désengagés des titres plus cycliques à l'image de Melia Hotels et Schaeffler.

Echiquier Patrimoine progresse de 0,47% sur le mois et de 2,66% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,9	3,1	3,0
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,9	0,3	0,3
Alpha	-3,4	2,9	3,9
Ratio d'information	-0,9	0,3	0,3

A risque plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

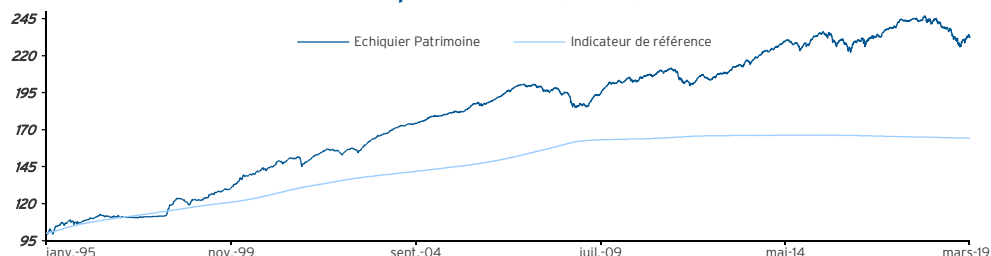
Durée minimum

d'investissement recommandée

2 ans



Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 133,3% contre 64,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,5	+0,0
YTD	+2,7	-0,1
3 ans	+1,8	-1,1
5 ans	+2,8	-1,2
Depuis la création	+133,3	+64,2

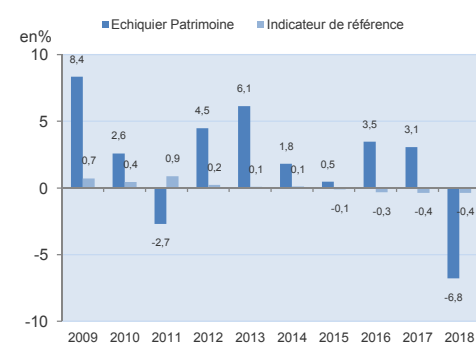
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-3,8	-0,4
3 ans	+0,6	-0,4
5 ans	+0,5	-0,2
Depuis la création	+3,6	+2,1

Valeur liquidative 889,20 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,5%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-3,8%	-0,4%
Encours de la stratégie	535 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 DICL, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques du fonds

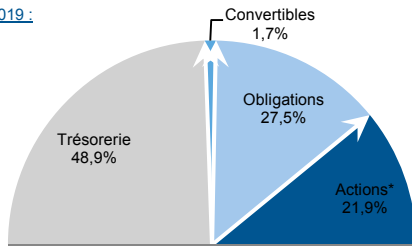
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

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 Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

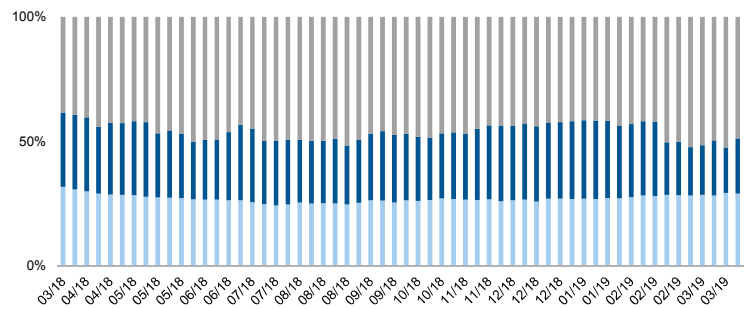
Répartition par type d'actif

Au 31 mars 2019 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

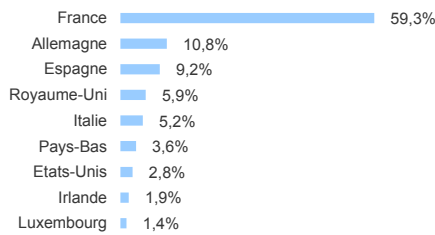
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

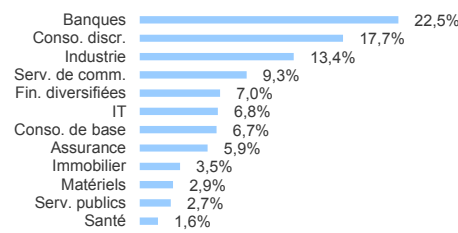
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	0,9
2 ELIS 3.0% 04/22	France	0,9
3 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	0,8
4 CNH INDUSTRIAL 2.875% 05/23	Royaume-Uni	0,8
5 CNP 1.875% 10/2022	France	0,8

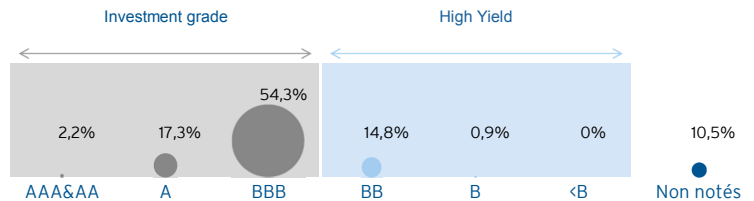
Répartition sectorielle



74 lignes

Duration	1,6
Sensibilité	1,6
Yield to worst	0,6%
Rdt (tous call exercés)	1,1%
Oblig. taux fixe	92,9%
Oblig. taux variable	3,6%
Convertibles	3,5%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

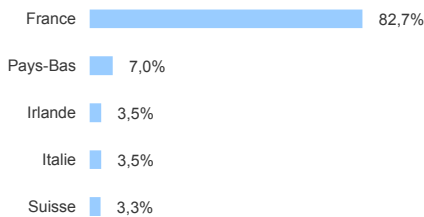


Répartition des obligations à taux fixe



POCHE ACTIONS

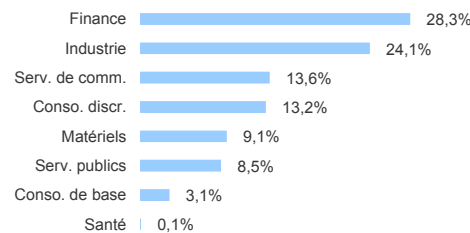
Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 ALTICE EUROPE	Pays-Bas	1,3
2 ILIAD	France	1,2
3 FFP	France	1,2
4 SCOR	France	1,2
5 ELIOR	France	1,2

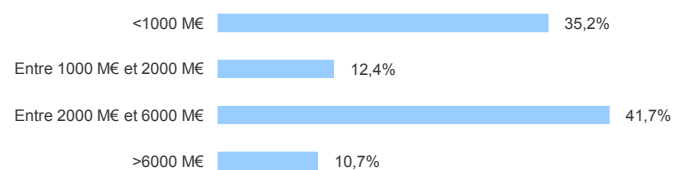
Répartition sectorielle



34 titres en portefeuille

VE/CA 2019	1,9
PER 2019	15,7
Rendement	3,0%
Capi moyenne (M€)	3033

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG : 98%

Note ESG moyenne : 6,0/10

E. 6,6/10
S. 5,5/10
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	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.