

FÉVRIER 2020 (données au 29/02/2020)

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



Echiquier Patrimoine A régresse de -1,96% sur le mois et de -2,00% depuis le début de l'année. Le mois de février aura été difficile pour les marchés et pour le fonds. Le coronavirus fait la une de l'actualité et fait plonger le CAC 40 de 8,55% sur le mois. La couverture que nous avons mis en place il y a quelques mois en raison de la complaisance des marchés et qui nous avait pénalisé en fin d'année dernière a limité la volatilité du fonds et légèrement protégé celui-ci dans la baisse. La forte baisse des marchés nous rend de manière contrariante plus optimiste et nous a invité à lever cette couverture. Le fonds retrouve donc le même niveau d'exposition action que début 2019 à savoir 34,1% proche de son maximum autorisé dans le prospectus. Notre lecture de la situation est que le stress des marchés est trop important et surtout que les banques centrales seront là pour protéger l'économie. La faiblesse des taux d'intérêts des deux côtés de l'atlantique devrait être propice à des offres publiques dans une économie où il faut prendre du risque pour rémunérer les capitaux. Les cibles potentielles dans le fonds sont nombreuses que ce soit les CAISSES RÉGIONALES DU CRÉDIT AGRICOLE, SALVATORE FERRAGAMO, EUROPCAR, GROUPE OPEN, SCOR...

Olivier de Berranger, Jean Biscarrat

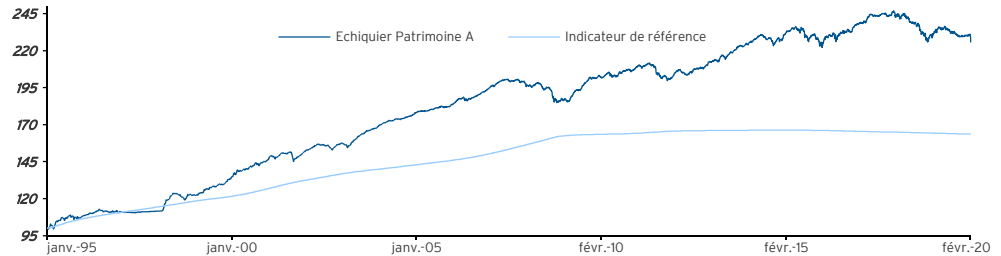
Indicateurs de risque

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



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 A enregistre une performance de 125,7% contre 63,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

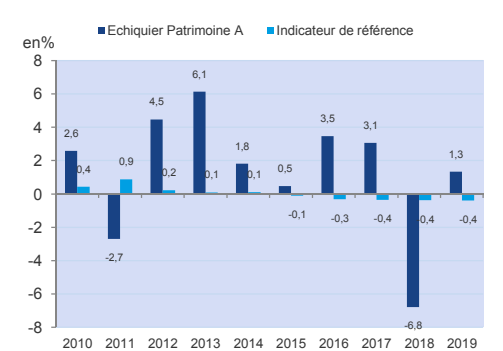
	OPC	Indice
1 mois	-2,0	+0,0
YTD	-2,0	-0,1
3 ans	-5,5	-1,1
5 ans	-3,3	-1,6
Depuis la création	+125,7	+63,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,8	-0,4
3 ans	-1,9	-0,4
5 ans	-0,7	-0,3
Depuis la création	+3,3	+2,0

Valeur liquidative		860,17 €		
Performances du mois écoulé	OPC	-2,0%	Indice	+0,0%
	OPC	-2,8%	Indice	-0,4%
Encours de l'OPC		364 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

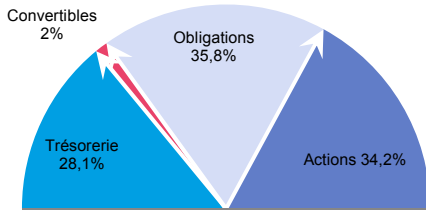
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

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

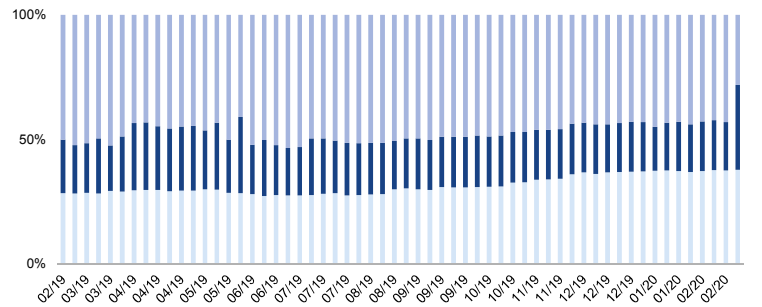
Répartition par type d'actif

Au 29 février 2020 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

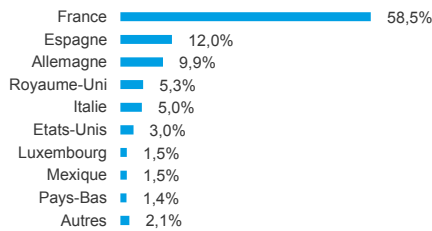
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

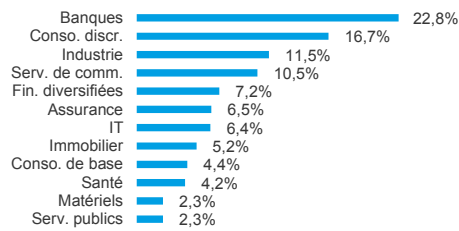
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
1 ALTAREA 2.25% 07/24	France	1,2
2 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	1,2
3 WENDEL 1.0% 04/23	France	1,2
4 CNP 1.875% 10/22	France	1,2
5 RCI BOE 1.375% 11/20	France	1,0

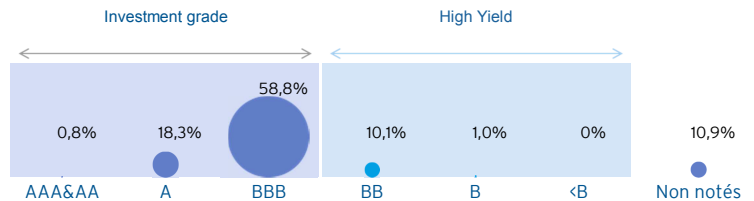
Répartition sectorielle



75 lignes

Duration	2,1
Sensibilité	2,1
Yield to worst	0,3%
Rdt (tous call exercés)	0,5%
Oblig. taux fixe	93,4%
Oblig. taux variable	2,1%
Convertibles	4,5%

Répartition par notation (hors obligations convertibles)

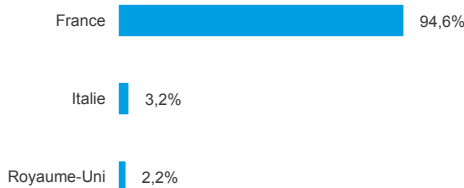


Répartition des obligations à taux fixe



POCHE ACTIONS

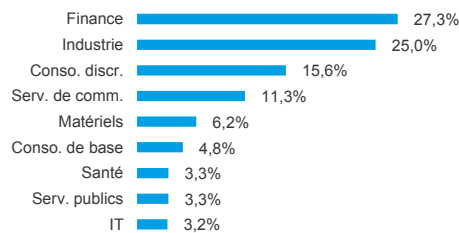
Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % de l'OPC
1 SCOR	France	1,6
2 EUROPCAR	France	1,3
3 DASSAULT AVIATION	France	1,3
4 SMTPC	France	1,2
5 ELIOR	France	1,2

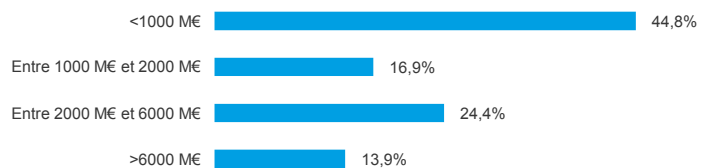
Répartition sectorielle



33 titres en portefeuille

VE/CA 2020	1,3
PER 2020	13,2
Rendement	3,6%
Capi moyenne (M€)	4 007

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,1/10

E.	6,4/10
S.	5,5/10
G.	6,7/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

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

OPC	406,8
Indice de référence	199,0

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.