

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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 progresse de 1,16% sur le mois et régresse de -6,74% depuis le début de l'année.

Le scepticisme était fort pour ce mois d'août et pourtant les marchés ont continué leur rebond post déconfinement. Les valeurs technologiques volent de record en record mais le reste de la côte commence à en profiter aidé par des publications rassurantes. Ainsi, BASTIDE LE CONFORT progresse de 19,8 % sur le mois avec un chiffre d'affaires en hausse de 33 % au quatrième trimestre, contre 15 % pour le consensus, aidé par un *business model* résilient avec 75 % de revenus récurrents et des opportunités liées à la crise de la Covid-19. Malgré ce rebond spectaculaire et une hausse de 22 % depuis le début de l'année la valorisation reste raisonnable à 8,38x l'EBITDA 2021. Bouygues est également une des fortes hausses du mois avec +10,8 %. Là encore, la publication se veut particulièrement rassurante que ce soit pour COLAS ou la partie TÉLÉCOM et s'est accompagnée d'un discours plus optimiste sur la partie construction. La famille avait d'ailleurs acheté pour plus de trois millions de titres soit près de 100M d'euros en juillet cela avait été une des motivations supplémentaires pour garder un poids significatif sur cette valeur achetée en mars de cette année.

Olivier de Berranger, Jean Biscarrat

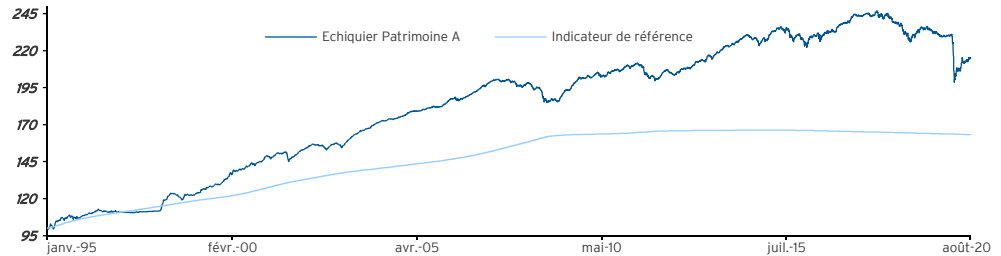
Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité de l'OPC	9,1	5,9	5,0	
Volatilité de l'indice	0	0	0	
Ratio de Sharpe	-0,7	-0,6	-0,2	
Ratio d'information	-0,7	-0,6	-0,2	
Tracking error	9,1	5,9	5,0	



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 114,8% contre 63,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

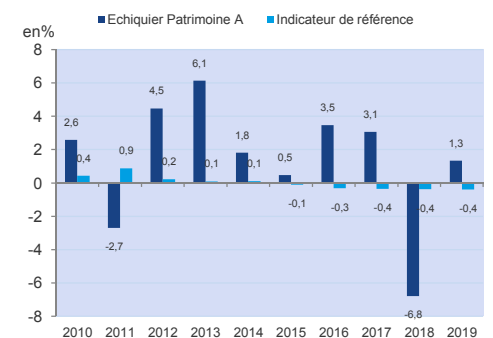
	OPC	Indice
1 mois	+1,2	+0,0
YTD	-6,7	-0,3
3 ans	-11,9	-1,2
5 ans	-6,9	-1,8
Depuis la création	+114,8	+63,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-7,6	-0,5
3 ans	-4,1	-0,4
5 ans	-1,4	-0,4
Depuis la création	+3,0	+1,9

Valeur liquidative		818,58 €		
Performances du mois écoulé	OPC	+1,2%	Indice	+0,0%
	OPC	-7,6%	Indice	-0,5%
Encours de l'OPC		248 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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

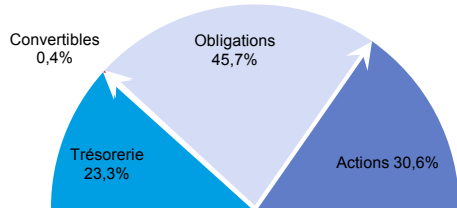
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

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

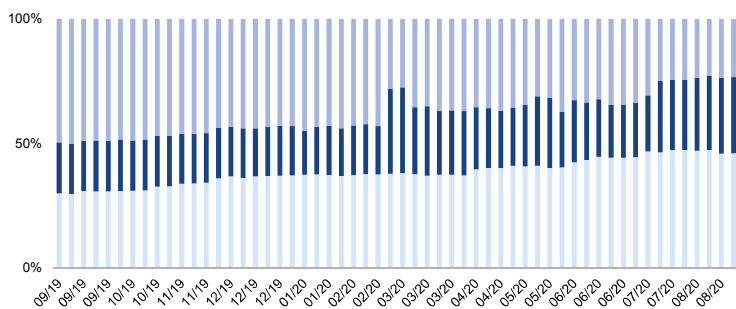
Répartition par type d'actif

Au 31 août 2020 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

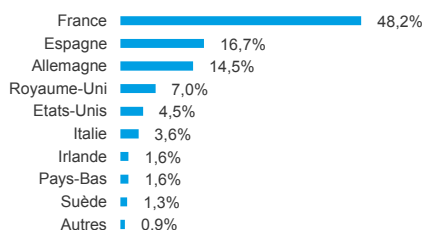
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

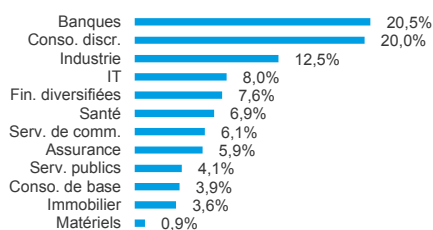
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
1 WENDEL 1.0% 04/23	France	1,7
2 ALTAREA 2.25% 07/24	France	1,7
3 RCI BOE 1.375% 11/20	France	1,5
4 CELLNEX 2.375% 01/24	Espagne	1,3
5 FIAT 4.75% 07/22	Royaume-Uni	1,3

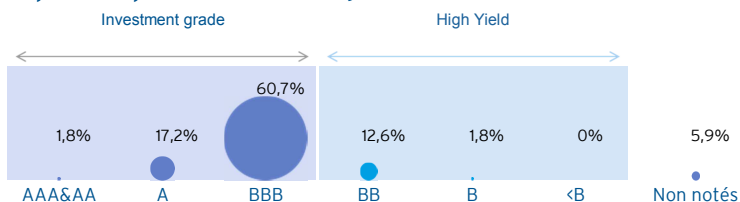
Répartition sectorielle



69 lignes

Duration	2,1
Sensibilité	2,1
Yield to worst	0,5%
Rdt (tous call exercés)	0,6%
Oblig. taux fixe	100,0%
Oblig. taux variable	0%
Convertibles	0%

Répartition par notation (hors obligations convertibles)

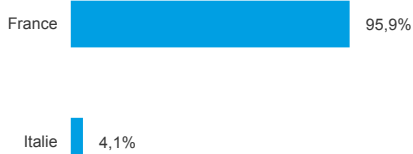


Répartition des obligations à taux fixe



POCHE ACTIONS

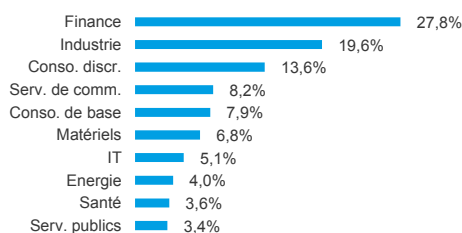
Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % de l'OPC
1 IDSUD	France	1,7
2 GROUPE OPEN	France	1,6
3 SCOR	France	1,3
4 SALV. FERRAGAMO	Italie	1,3
5 ORANGE	France	1,3

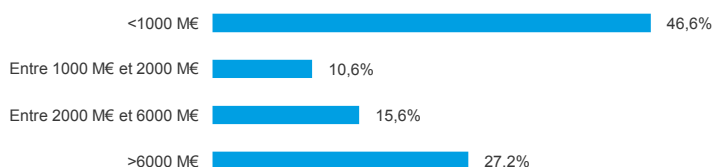
Répartition sectorielle



30 titres en portefeuille

VE/CA 2020	1,1
PER 2020	16,0
Rendement	3,8%
Capi moyenne (M€)	12 281

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,3/10

E.	6,2/10
S.	5,7/10
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 31/12/2019)

(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.