



OCTOBRE 2018 (données au 31/10/2018)

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



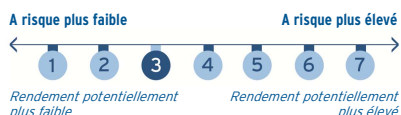
Olivier de Berranger

Jean Biscarrat

Le regain d'anxiété lié à la brutale correction des marchés actions intervient alors que de nombreux facteurs de risque affectent le climat général (remontée des taux, guerre commerciale, Brexit, Italie). Des effets accentués en fin de mois par une série de publications inférieures aux attentes sur le secteur technologique (AMS, ATOS, STMicroelectronics). La sous-performance des indices Stoxx 600 technologies, banques et auto reflète les craintes d'un ralentissement économique qui pousse les investisseurs à se réfugier vers les grosses capitalisations au profil défensif. Si nos valeurs small et cycliques n'ont pas été épargnées (ALBIOMA, MICHELIN, SCHAEFFLER), nos titres technologiques résistent en relatif (ALTRAN). Les récents ajustements destinés à renforcer le biais défensif du fonds se sont avérés payants (DANONE, AB INBEV). Du côté des mouvements, nous avons renforcé notre position en ALTICE qui regagne des clients.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Alpha	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-



Durée minimum d'investissement recommandée

2 ans



Evolution du fonds et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2017.
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 2017.
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 2017.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	95,90 €
Encours de l'OPCVM	659 M€

Performance sur 1 mois et 12 mois

Cette part a été créée en 2017.
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 2017.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds. 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

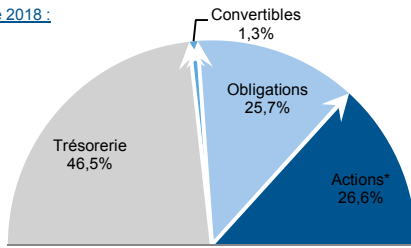
Création :	01 décembre 2017
Code ISIN :	FR0013286622
Code Bloomberg :	ECHPATG FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	0,850% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

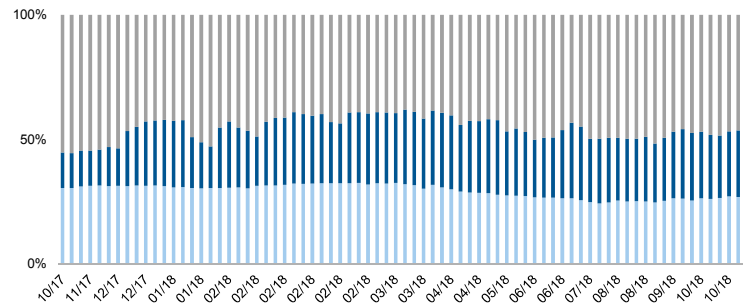
Répartition par type d'actif

Au 31 octobre 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

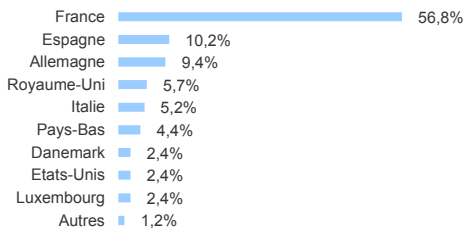
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



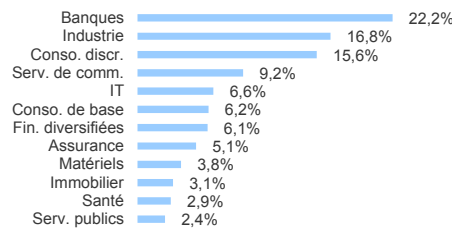
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



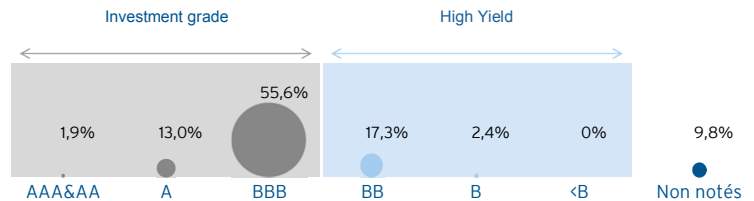
79 lignes

Duration	2,1
Sensibilité	2,1
Yield to worst	1,1%
Rdt (tous call exercés)	1,4%
Oblig. taux fixe	93,7%
Oblig. taux variable	3,7%
Convertibles	2,7%

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Pays-Bas	0,8
2 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	0,7
3 ELIS 3.0% 04/22	France	0,7
4 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	0,7
5 CNH INDUSTRIAL 2.875% 05/23	Royaume-Uni	0,7

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



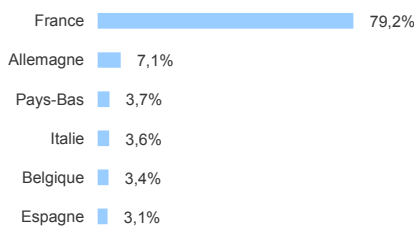
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

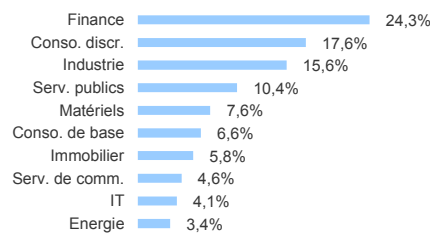


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



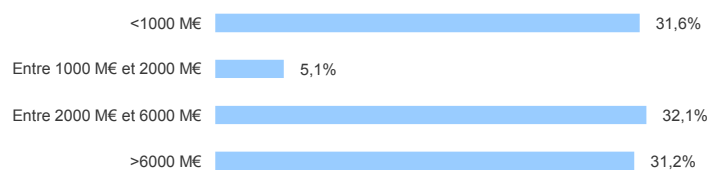
33 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,6
PER 2018	15,0
Rendement	3,7%
Capi moyenne (M€)	14 413

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 LOCINDUS	France	1,3
2 ALTRAN	France	1,1
3 VICAT	France	1,1
4 FFP	France	1,0
5 SAINT-GOBAIN	France	1,0

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG : 100%

Note ESG moyenne	6,0/10	E. 6,5/10 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 29/12/2017)

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

Fonds	444,5
Indice de référence	209,5

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.