



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 I progresse de 0,51% sur le mois et de 2,77% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,9	-	-
Volatilité de l'indice	0	-	-
Ratio de Sharpe	-0,8	-	-
Alpha	-3,0	-	-
Ratio d'information	-0,8	-	-

A risque plus faible



Rendement potentiellement plus faible

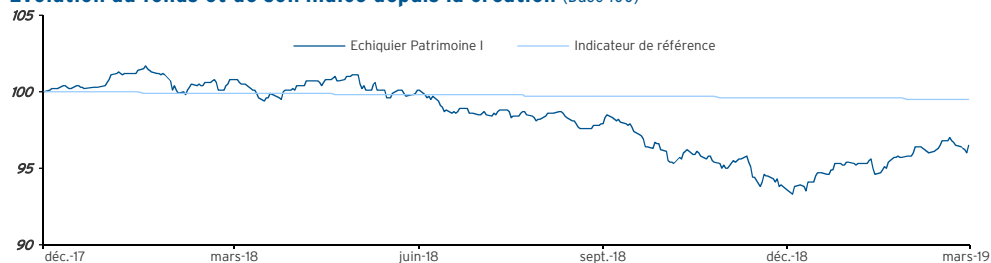
Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

2 ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine I enregistre une performance de -3,5% contre -0,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

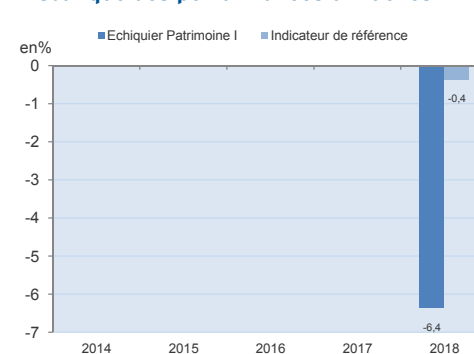
	Fonds	Indice
1 mois	+0,5	+0,0
YTD	+2,8	-0,1
Depuis la création	-3,5	-0,5

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-3,3	-0,4
Depuis la création	-2,6	-0,4

Valeur liquidative		965,29 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	+0,5%	Indice	+0,0%
	Fonds	-3,3%	Indice	-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

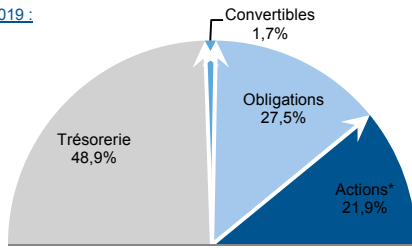
Création :	01 décembre 2017
Code ISIN :	FR0013286648
Code Bloomberg :	ECHPATI FFP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	0,750% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

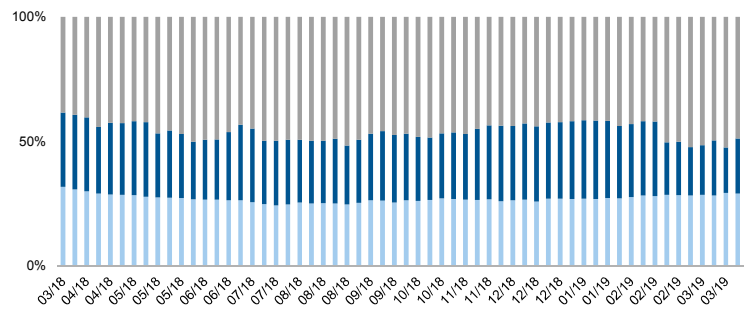
Répartition par type d'actif

Au 31 mars 2019 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

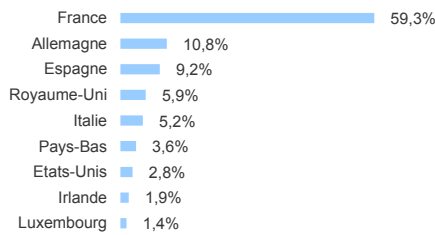
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



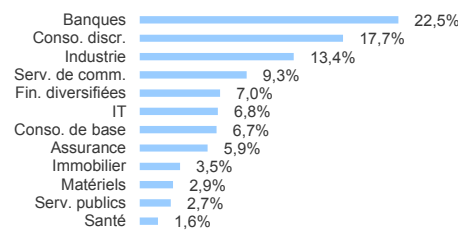
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



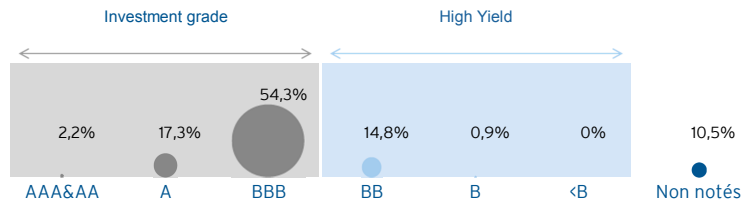
74 lignes

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%

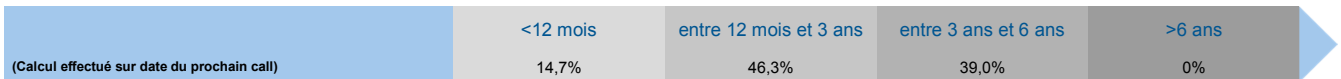
Principales positions

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 par notations (hors obligations convertibles)

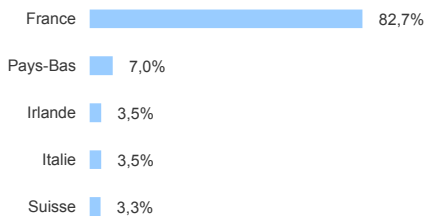


Répartition des obligations à taux fixe

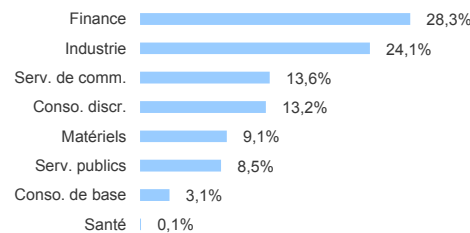


POCHE ACTIONS

Répartition géographique



Répartition sectorielle



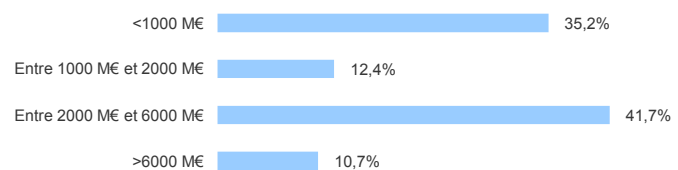
34 titres en portefeuille

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

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 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.