

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Patrimoine investe in prodotti di tasso e in azioni europee principalmente francesi. Assumendo rischi limitati, si pone l'obiettivo di una crescita regolare del capitale.

### Commento del gestore



Echiquier Patrimoine I decresce di -0,29% nel mese e cresce del 2,26% dall'inizio dell'anno. In settembre è proseguito il rimbalzo iniziato a metà agosto anche se è stato caratterizzato da una netta inversione di tendenza nella leadership di mercato per i titoli growth/bassa volatilità a favore dei titoli ciclo/volatilità/finanziari. La nostra componente di titoli a sconto posizionati per una rotazione di stile ha beneficiato di questo contesto di mercato. Ne consegue che titoli come ELIOR, THYSSENKRUPP e BENETEAU sono annoverati tra i primi cinque contributori alla performance. Per il resto, settembre è stato caratterizzato da molte pubblicazioni aziendali tra cui quella di FFP, caratterizzata da un incremento dell'Adjusted Net Revenue del 17%, portando lo sconto sull'ANR a superare il 100% il giorno della pubblicazione. Quanto ai movimenti abbiamo approfittato della tregua nella guerra promozionale tra gli operatori telefonici francesi per investire in ILIAD. Infine, EUTELSAT e MERCIALYS sono entrati nel fondo all'inizio del mese. Questi due titoli decorrelati dal ciclo offrono un rendimento elevato che riteniamo stia diventando sempre più interessante per gli investitori in un contesto di tassi bassi.

Olivier de Berranger, Jean Biscarrat

### Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	3,5	-	-
Volatilità indice di rif.	0	-	-
Sharpe ratio	-0,5	-	-
Alpha	-1,7	-	-
Information ratio	-0,5	-	-

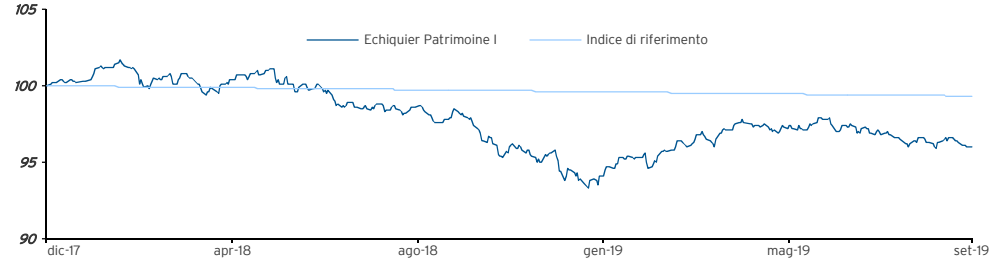
A basso rischio A più alto rischio



Rendimento potenzialmente inferiore Rendimento potenzialmente superiore

Durata minima di investimento raccomandata 2 anni

### Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (Base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Patrimoine I registra una performance del -4,0% contro il -0,7% per l'indice dal lancio.

### Rendimento cumulato (%)

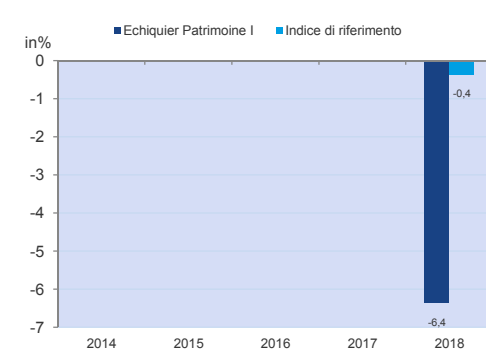
	Fondo	Indice
1 mese	-0,3	+0,0
YTD	+2,3	-0,3
Dal lancio	-4,0	-0,7

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-2,0	-0,4
Dal lancio	-2,2	-0,4

NAV		960,48 €	
Performance del mese precedente	Fondo	-0,3%	+0,0%
	Indice		
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	-2,0%	-0,4%
	Indice		
AuM	450 M€		

### Rendimento storico annuale



### Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti. Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo. Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

### Caratteristiche del fondo

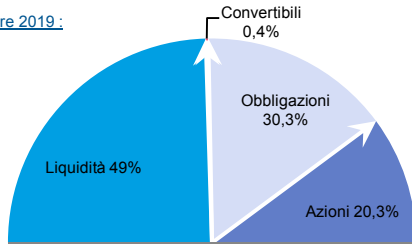
Lancio :	01 Dicembre 2017
Codice ISIN :	FR0013286648
Codice Bloomberg :	ECHPATI FFP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	EONIA CAPITALIZZATO

### Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	0,750% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

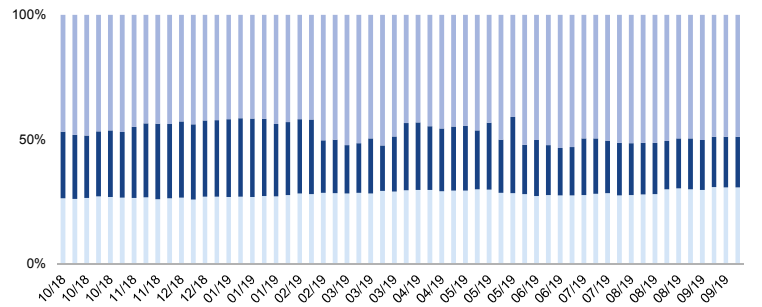
## Suddivisione per asset

Al 30 settembre 2019 :



\* Azioni detenute direttamente ed eventuale copertura

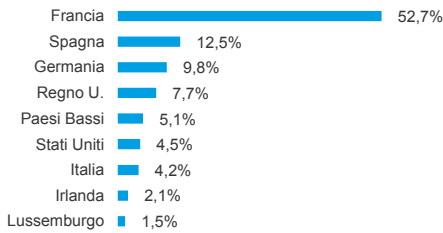
Andamento settimanale dell'esposizione a un anno mobili



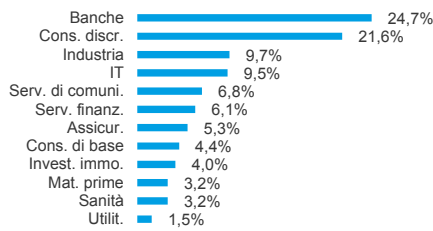
\*\* L'esposizione azionaria tiene conto della sensibilità delle obbligazioni convertibili, della copertura e dell'esposizione azionaria attraverso OICVM e la copertura.

## COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

### Suddivisione geografica



### Suddivisione settoriale



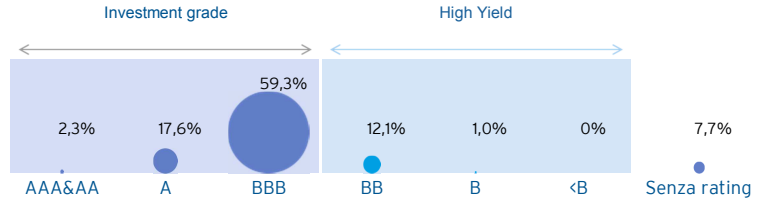
### 71 posizioni

Duration	1,8
Sensibilità	1,8
Yield to worst	0,0%
Rdt (tutte le call)	0,1%
Obblig. tasso fisso	96,6%
Obblig. tasso variabile	1,4%
Convertibili	1,9%

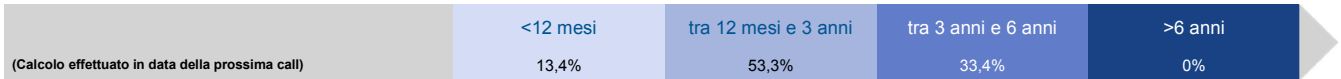
### Principali posizioni

Obbligazioni	Paese	Peso in % del fondo
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Spagna	1,1
2 CRED. AGR. 3.9% 04/21	Francia	1,0
3 CNP 1.875% 10/22	Francia	1,0
4 ALTAREA 2.25% 07/24	Francia	1,0
5 WENDEL 1.0% 04/23	Francia	0,9

### Répartition par notations (al netto delle obbligazioni convertibili)

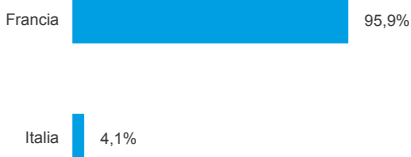


### Suddivisione delle obbligazioni a tasso fisso

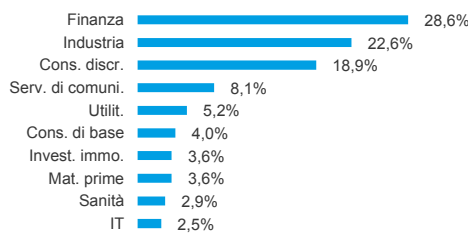


## COMPARTO AZIONARIO

### Suddivisione geografica



### Suddivisione settoriale



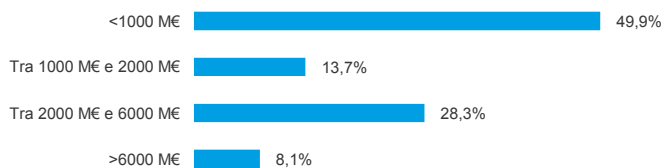
### 33 titoli in portafoglio

EV/Fatt. 2019	2,6
PER 2019	16,9
Rendimento	3,1%
Capitaliz. media	2082

### Principali posizioni

Azioni	Paese	Peso in % del fondo
1 ILIAD	Francia	1,6
2 DASSAULT AVIATION	Francia	1,5
3 SALV. FERRAGAMO	Italia	1,5
4 FFP	Francia	1,4
5 SCOR	Francia	1,3

### Suddivisione per capitalizzazione



## Dati ESG

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%
Rating medio ESG	6,0/10
E.	6,3/10
S.	5,4/10
G.	6,5/10

ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.  
Il punteggio per la governance rappresenta il 60 % del punteggio ESG.

### Impronta carbonio (al 31/12/2018)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	710,0
Indice di riferimento	238,0

Dati forniti da Trucost  
(ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)  
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.