

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Questo comparto è un comparto feeder del FCI Echiquier Patrimoine («fondo master»). E' sempre e interamente investito in quote Echiquier Patrimoine del suo fondo master con, a titolo accessorio, una parte di liquidità.

### Commento del gestore

“ Echiquier Patrimoine Fund A EUR decresce di -0,32% nel mese e cresce dell'1,85% 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

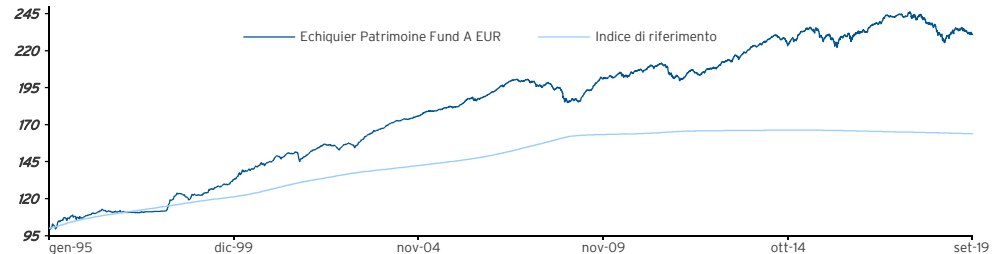
### Indicatori di rischio

(su base settimanale)	(in %)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo		3,5	2,9	3,0
Volatilità indice di rif.		0	0	0
Sharpe ratio		-0,6	0,1	0,3
Alpha		-2,1	0,4	3,2
Information ratio		-0,6	0,1	0,3



Durata minima di investimento raccomandata **2** anni

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



Indice : fonte Bloomberg

Fino alla data di lancio del comparto le performance presentate sono state simulate sulla base delle performance del fondo master.

### Rendimento cumulato (%)

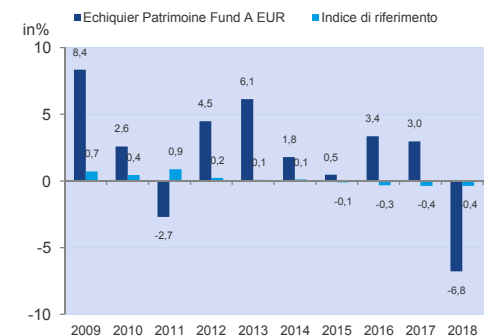
	Fondo	Indice
1 mese	-0,3	+0,0
YTD	+1,9	-0,3
3 anni	-0,7	-1,1
5 anni	+1,8	-1,4
Dal lancio	+131,0	+63,9

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-2,5	-0,4
3 anni	-0,2	-0,4
5 anni	+0,4	-0,3
Dal lancio	+3,4	+2,0

NAV		103,54 €	
Performance del mese precedente	Fondo	-0,3%	+0,0%
	Indice		
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	-2,5%	-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

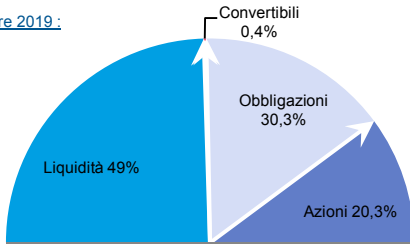
Lancio :	08 Novembre 2013
Codice ISIN :	LU0969070449
Codice Bloomberg :	ECPATAE LX
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	EONIA CAPITALIZZATO
Natura giuridica :	Sicav di diritto lussemburghese
Codice ISIN fondo master :	FRO010434019

### Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,196% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	10:00:00
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

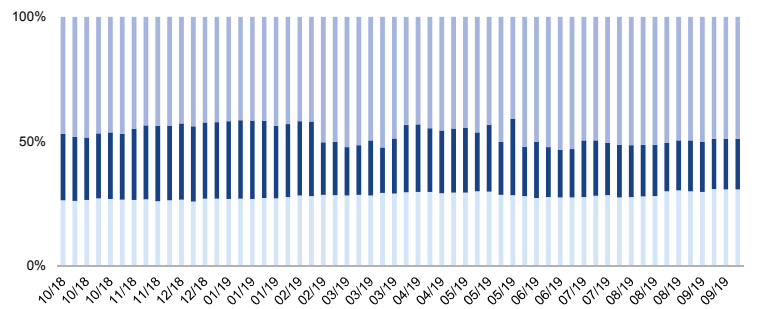
**Suddivisione per asset**

Al 30 settembre 2019 :



\* Azioni detenute direttamente ed eventuale copertura

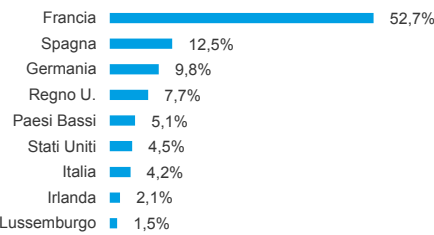
Andamento settimanale dell'esposizione a un anno mobili



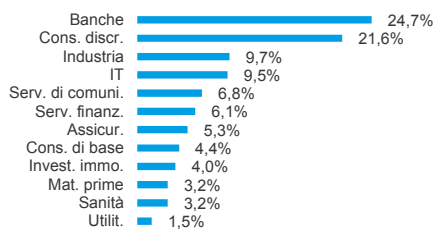
\*\* L'esposizione azionaria tiene conto della sensibilità delle obbligazioni convertibili, della copertura e dell'esposizione azionaria attraverso OICVM e la copertura.

**COMPARTO OBBLIGAZIONARIO**

**Suddivisione geografica**



**Suddivisione settoriale**



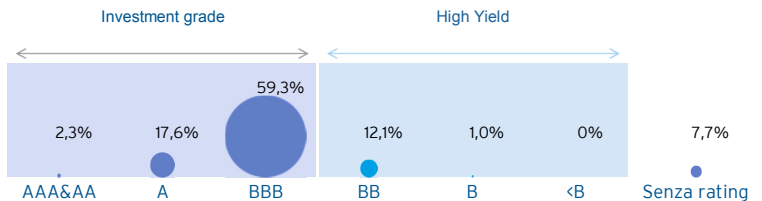
**71 posizioni**

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%

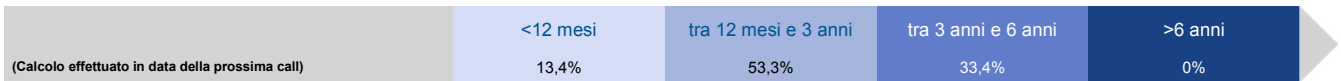
**Principali posizioni**

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)**

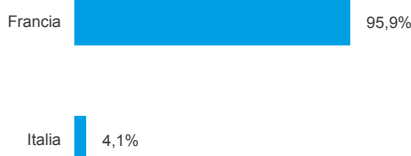


**Suddivisione delle obbligazioni a tasso fisso**

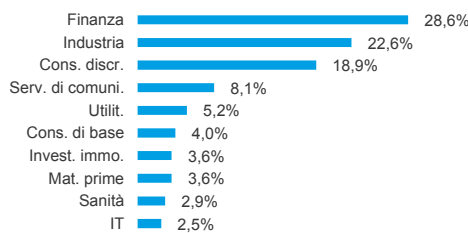


**COMPARTO AZIONARIO**

**Suddivisione geografica**



**Suddivisione settoriale**



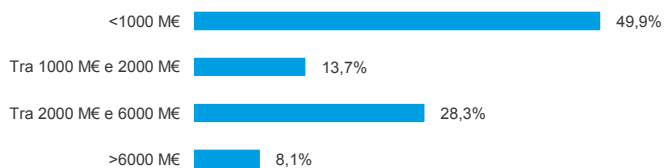
**33 titoli in portafoglio**

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.