



DÉCEMBRE 2017 (données au 31/12/2017)

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



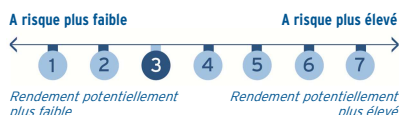
Jean Biscarrat

Dans un environnement où les taux sont proches de zéro, 2017 restera un bon cru pour Echiquier Patrimoine qui termine l'année en hausse de plus de 3%. C'est à nouveau la poche actions qui aura été le principal moteur de performance : le stock-picking et notre toujours grande mobilité nous ont permis de capter de la performance en maintenant une volatilité faible. Le petit conglomérat marseillais IDSUD a enregistré la plus forte hausse de l'année (+98%). Il détient pour principal actif une participation historique de 2,6% du capital de la Française des Jeux et profite ainsi chaque année d'un généreux dividende. IDSUD pourrait bénéficier d'une forte revalorisation de cette participation si la privatisation de la FDJ, souvent étudiée par les gouvernements successifs, se concrétisait. On évoque une valorisation de 3 à 4Mds€ pour l'ensemble de la FDJ, soit près de 100€ par action IDSUD quand le titre ne cote encore que 70€.

Echiquier Patrimoine progresse de 0,26% sur le mois et de 3,06% depuis le début de l'année.

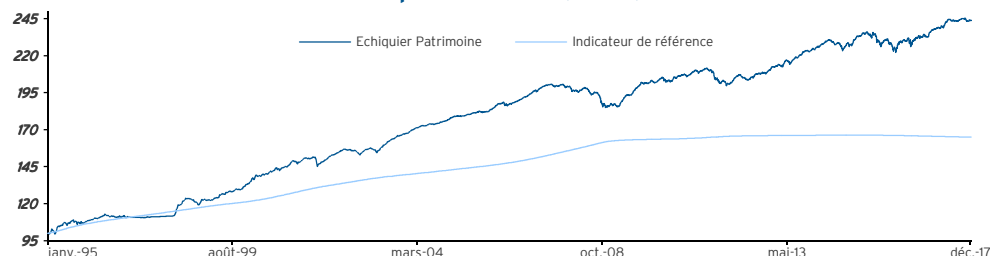
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1,5	2,7	2,4
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,4	1,1	1,3
Alpha	3,5	7,9	16,5
Ratio d'information	2,3	1,0	1,3



Durée minimum d'investissement recommandée **2 ans**

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 143,8% contre 65,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

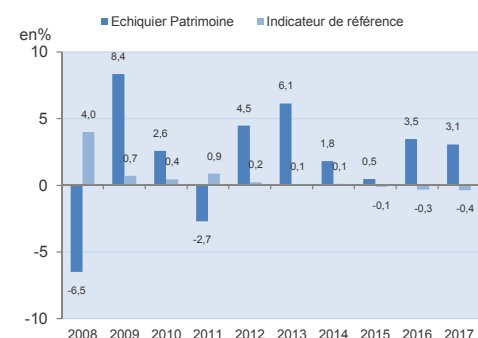
	Fonds	Indice
1 mois	+0,3	+0,0
YTD	+3,1	-0,4
3 ans	+7,1	-0,8
5 ans	+15,8	-0,6
Depuis la création	+143,8	+65,0

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+3,1	-0,4
3 ans	+2,3	-0,3
5 ans	+3,0	-0,1
Depuis la création	+4,0	+2,2

Valeur liquidative	929,29 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+0,3%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+3,1%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	739 M€	

Historique des performances annuelles



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

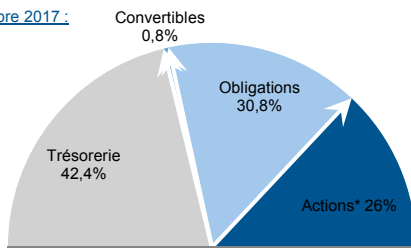
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

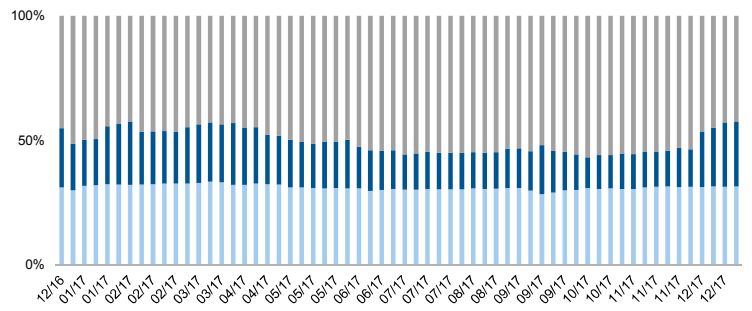
Répartition par type d'actif

Au 31 décembre 2017 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

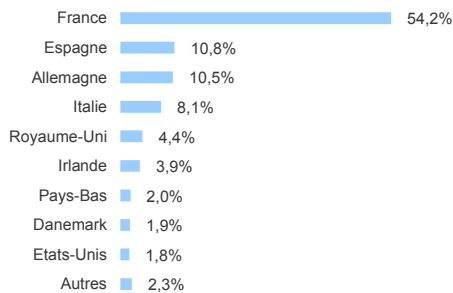
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



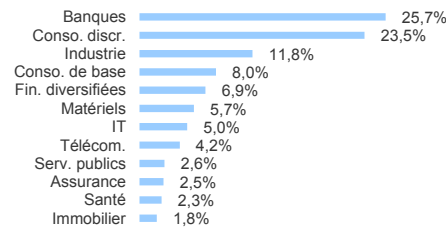
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



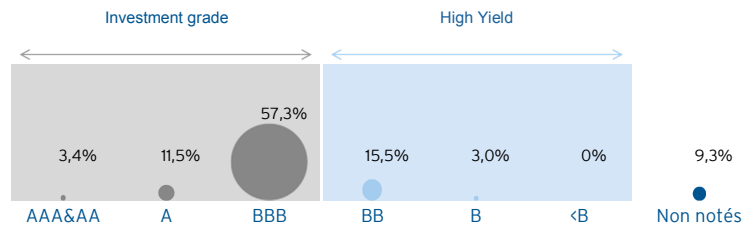
85 lignes

Duration	2,0
Sensibilité	2,0
Yield to worst	0,7%
Rdt (tous call exercés)	0,7%
Oblig. taux fixe	96,2%
Oblig. taux variable	2,9%
Convertibles	0,9%

Principales positions

Obligations		Pays	Poids en % du fonds
1	BNP 2.875% 03/2026	France	0,7
2	WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,7
3	INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,7
4	THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,7
5	BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Espagne	0,7

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

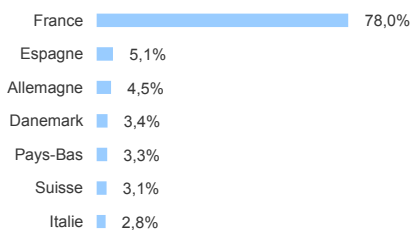


Répartition des obligations à taux fixe

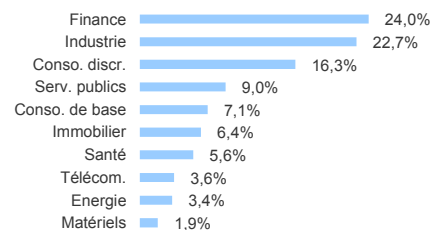
(Calcul effectué sur date du prochain call)	<12 mois	entre 12 mois et 3 ans	entre 3 ans et 6 ans	>6 ans
	19,9%	27,7%	45,5%	6,9%

POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



35 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,0
PER 2018	15,4
Rendement	3,0%
Capi moyenne (M€)	24253

Principales positions

Actions		Pays	Poids en % du fonds
1	DASSAULT AVIATION	France	1,1
2	SPIE	France	1,0
3	DANONE	France	1,0
4	MICHELIN	France	1,0
5	ORANGE	France	1,0

Répartition par taille de capitalisation

