



NOVEMBRE 2018 (données au 30/11/2018)

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

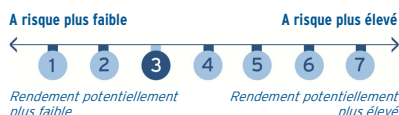
Jean Biscarrat

Après un mois d'octobre ravageur, novembre a connu une légère accalmie sur les grands indices. L'écart de performance des titres au sein de votre fonds reste toutefois important. Ainsi nous nous réjouissons des rebonds de titres lourdement sanctionnés depuis le début d'année tels que TARKETT, ILIAD, ALTRAN ou ELIOR qui progressent tous de plus de 10%. Le calme s'est également invité sur nos quatre CAISSES REGIONALES DU CREDIT AGRICOLE qui affichent des hausses comprises entre 4 et 8%. A l'inverse, les secteurs plus cycliques, comme la construction ou l'automobile, pénalisent à nouveau le fonds avec les baisses de SPIE, VICAT, THYSSENKRUPP ou SCHAEFFLER. Le scepticisme est devenu très fort en amont du G20 et nous avons de manière contrariante renforcé les quatre dossiers qui ont sous-performé sur le mois au regard des niveaux de valorisations. Le taux d'investissement de votre fonds s'en trouve ainsi remonté tactiquement.

Echiquier Patrimoine régresse de -0,42% sur le mois et de -5,08% depuis le début de l'année.

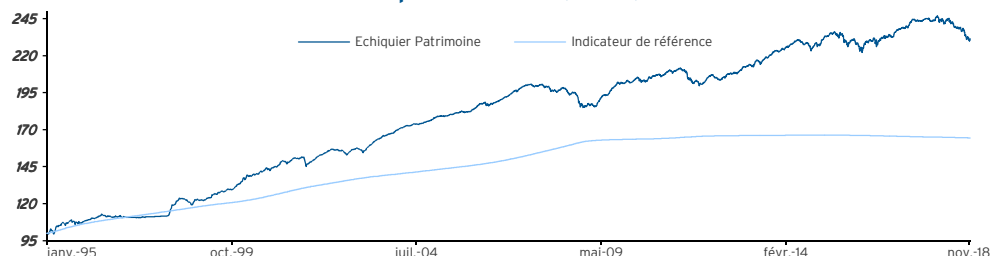
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,6	3,1	2,8
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-1,3	0,2	0,4
Alpha	-4,5	1,1	4,5
Ratio d'information	-1,2	0,1	0,3



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 131,5% contre 64,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

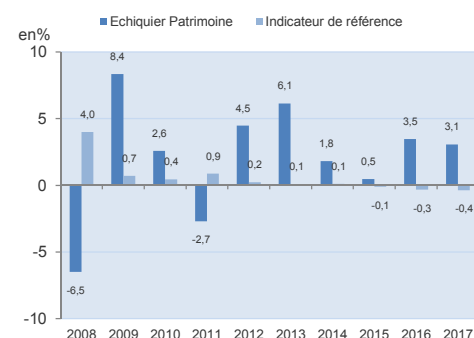
	Fonds	Indice
1 mois	-0,4	+0,0
YTD	-5,1	-0,3
3 ans	+0,0	-1,0
5 ans	+3,5	-1,0
Depuis la création	+131,5	+64,4

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-4,8	-0,4
3 ans	+0,0	-0,3
5 ans	+0,7	-0,2
Depuis la création	+3,6	+2,1

Valeur liquidative		882,11 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	-0,4%	+0,0%
	Indice		
Performances des douze derniers mois	Fonds	-4,8%	-0,4%
	Indice		
Encours de l'OPCVM	637 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.

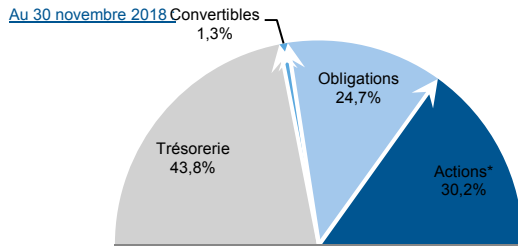
Caractéristiques du fonds

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

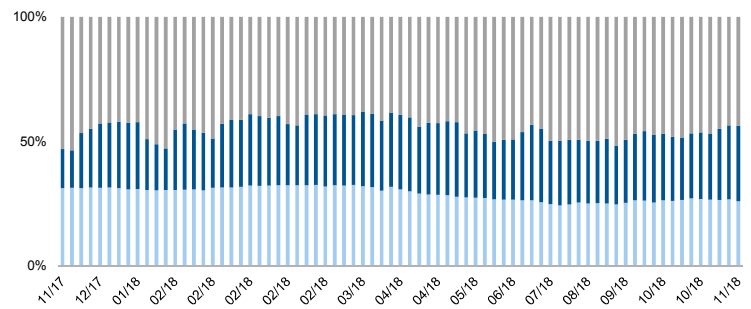
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Répartition par type d'actif



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

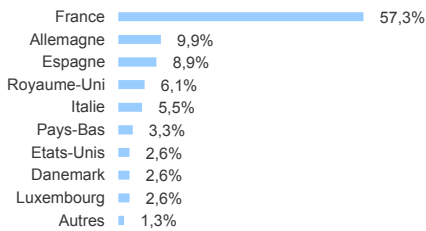
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



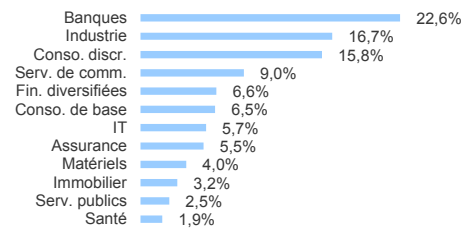
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



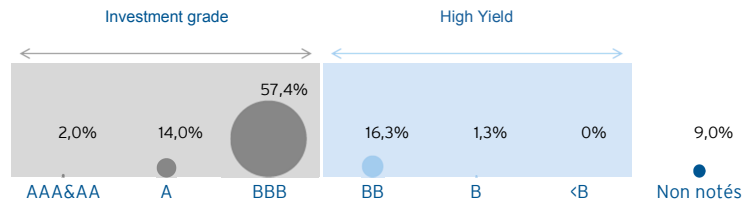
78 lignes

Duration	2,0
Sensibilité	1,9
Yield to worst	1,2%
Rdt (tous call exercés)	1,8%
Oblig. taux fixe	93,2%
Oblig. taux variable	3,9%
Convertibles	2,9%

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	0,8
2 ELIS 3.0% 04/22	France	0,7
3 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	0,7
4 CNH INDUSTRIAL 2.875% 05/23	Royaume-Uni	0,7
5 AP MOLLER 1.75% 03/21	Danemark	0,7

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



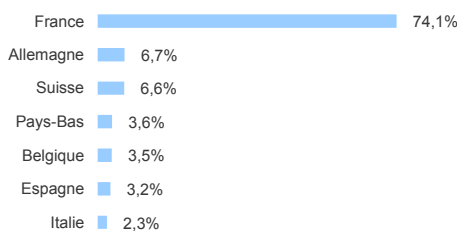
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

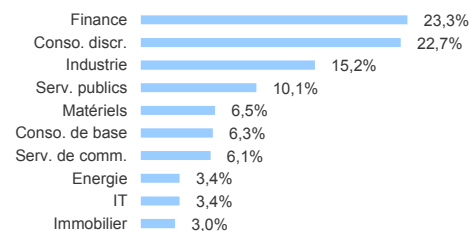


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



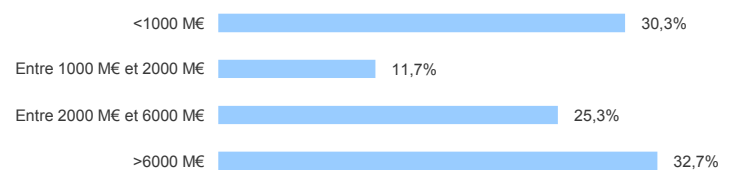
34 titres en portefeuille

VE/CA 2019	2,1
PER 2019	13,1
Rendement	3,5%
Capi moyenne (M€)	15 636

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 LOCINDUS	France	1,4
2 ALTICE EUROPE	Pays-Bas	1,1
3 FFP	France	1,1
4 MICHELIN	France	1,1
5 AB INBEV	Belgique	1,0

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 98%

Note ESG moyenne 6,0/10

E. 6,5/10
S. 5,6/10
G. 6,4/10

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.