



AVRIL 2018 (données au 30/04/2018)

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.

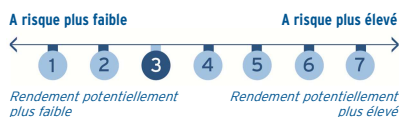
Commentaire du gérant

Olivier de
BerrangerJean
Biscarrat

Les stress de marchés se sont accumulés ces derniers mois : risques géopolitiques, niveaux de valorisation, hausse des taux à 10 ans à 3% aux Etats-Unis, forte volatilité sur le secteur des technologies... Autant de stress que nous avons transformé en opportunités. Trois secteurs ont été privilégiés: l'automobile avec des niveaux de valorisation particulièrement faibles sur VOLKSWAGEN ou SCHAEFFLER mais également PEUGEOT et FFP. Les financières, ensuite, en cohérence avec notre scénario de hausse des taux. Nous avons initié des lignes en AXA après l'annonce de l'acquisition de XL GROUPE et la forte baisse du cours de Bourse, mais aussi en CRÉDIT SUISSE. Les télécommunications, enfin, qui restent un secteur de prédilection pour un fonds défensif, avec l'achat de VIVENDI et d'ILIAD, après la baisse du titre. Nous avons cédé au cours du mois d'avril les dossiers ayant atteint leurs objectifs de cours, comme DASSAULT AVIATION ou TELECOM ITALIA. Echiquier Patrimoine progresse de 0,85% sur le mois et de 0,27% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

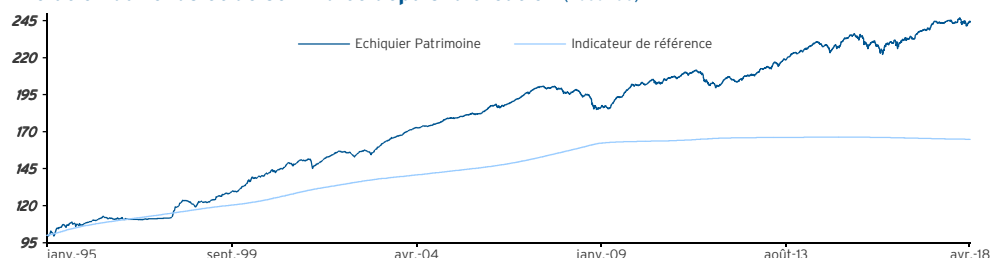
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,5	2,9	2,6
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	0,5	0,6	1,1
Alpha	2,0	5,0	14,7
Ratio d'information	0,8	0,6	1,1

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 144,5% contre 64,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

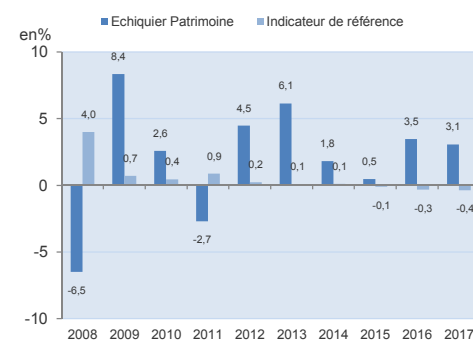
	Fonds	Indice
1 mois	+0,9	+0,0
YTD	+0,3	-0,1
3 ans	+4,1	-0,9
5 ans	+14,0	-0,7
Depuis la création	+144,5	+64,8

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+1,7	-0,4
3 ans	+1,4	-0,3
5 ans	+2,7	-0,2
Depuis la création	+3,9	+2,2

Valeur liquidative		931,84 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	+0,9%	Indice	+0,0%
	Fonds	+1,7%	Indice	-0,4%
Encours de l'OPCVM				
751 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 DICJ, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/03/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Caractéristiques du fonds

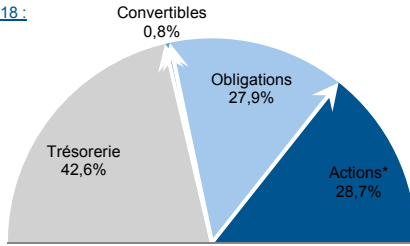
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

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

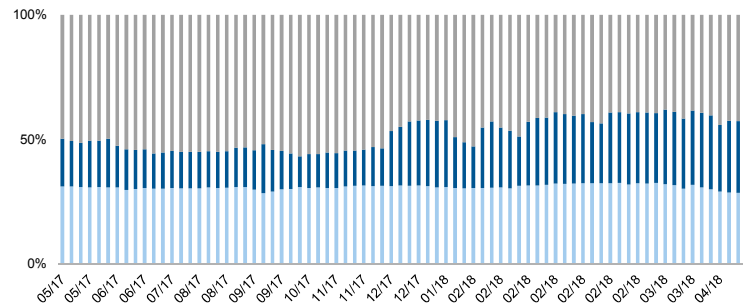
Répartition par type d'actif

Au 30 avril 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

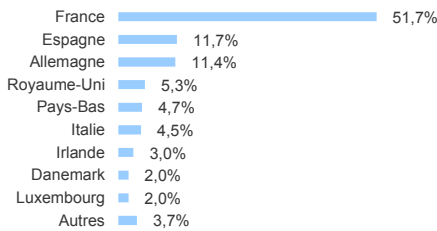
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

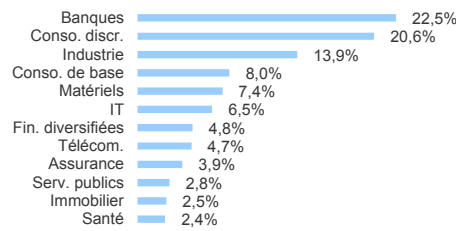
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/2021	Pays-Bas	0,7
2 THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,7
3 BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Espagne	0,7
4 SANTANDER 0.875% 01/2022	Espagne	0,6
5 FGA CAP. 2.0% 10/2019	Irlande	0,6

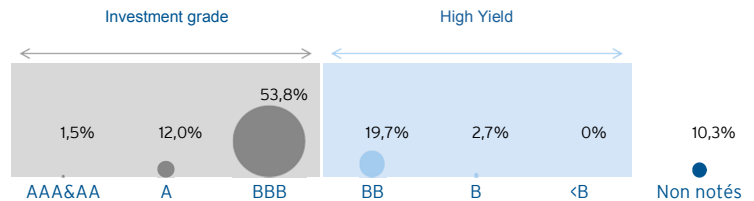
Répartition sectorielle



84 lignes

Duration	2,1
Sensibilité	2,1
Yield to worst	0,7%
Rdt (tous call exercés)	0,9%
Oblig. taux fixe	95,9%
Oblig. taux variable	3,1%
Convertibles	1,0%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



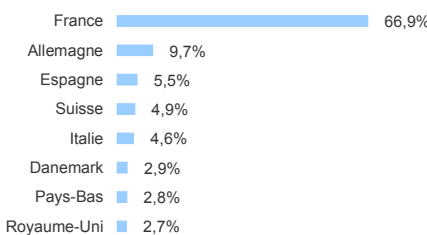
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 SPIE	France	1,1
2 MAERSK	Danemark	1,1
3 ELIOR	France	1,1
4 MELIA HOTELS	Espagne	1,1
5 FFP	France	1,0

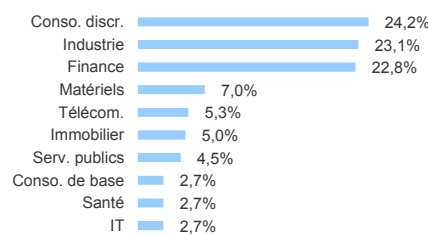
Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	94%
Note ESG moyenne	6,3/10
	E 6,5/10
	S 5,9/10
	G 6,4/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

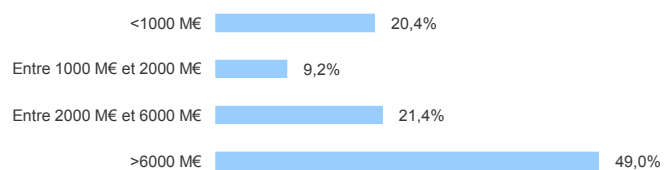
Répartition sectorielle



42 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,7
PER 2018	16,4
Rendement	2,8%
Capi moyenne (M€)	14 326

Répartition par taille de capitalisation



Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(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.