



JUILLET 2018 (données au 31/07/2018)

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

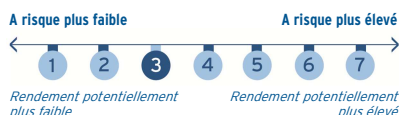
Jean Biscarrat

Un début d'été sans saveur pour Echiquier Patrimoine, stable sur le mois de juillet avec toutefois une dispersion assez forte au sein du portefeuille. Du côté des bonnes nouvelles, des titres tels que ELIOR, AP MOLLER MAERSK, THYSSENKRUPP ou MICHELIN, sous pression depuis le début de l'année ont rebondi, à la suite de publications saluées par le marché ou de recommandations positives de brokers en amont des publications, mais surtout au regard de la faiblesse des valorisations à fin juin. A l'inverse, les petites capitalisations comme ELECTRICITÉ DE STRASBOURG, CRCA TOURAINE, CRCA LANGUEDOC, TUNNEL PRADO CARÉNAGE ou encore ALBIOMA ont vu leur cours légèrement glisser, alors qu'elles avaient été des contributeurs positifs les premiers mois de l'année. Il s'agit de dossiers historiques de votre portefeuille que nous connaissons particulièrement bien et dont les valorisations nous semblent redevenues raisonnables.

Echiquier Patrimoine régresse de -0,02% sur le mois et de -1,80% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,8	3,0	2,7
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,6	0,4	0,8
Alpha	-1,3	3,1	11,0
Ratio d'information	-0,5	0,3	0,8

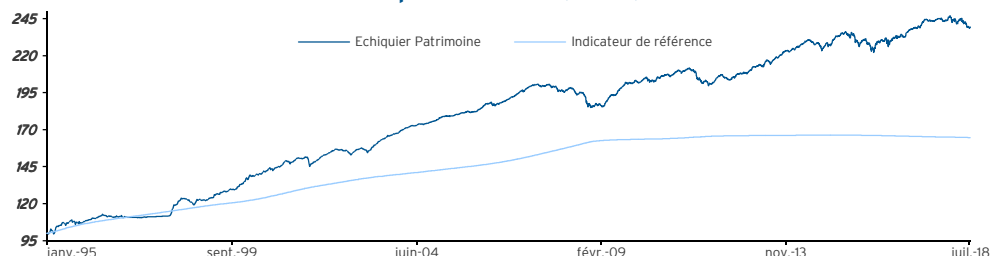


Durée minimum d'investissement recommandée

2 ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 139,5% contre 64,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,0	+0,0
YTD	-1,8	-0,2
3 ans	+2,1	-1,0
5 ans	+10,1	-0,9
Depuis la création	+139,5	+64,6

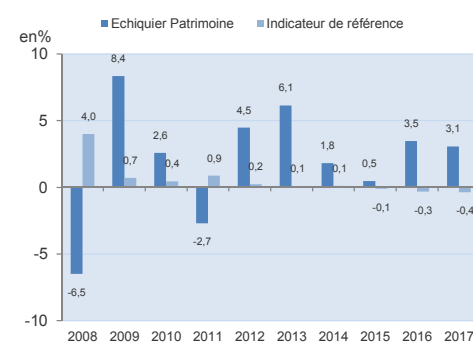
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-1,7	-0,4
3 ans	+0,7	-0,3
5 ans	+1,9	-0,2
Depuis la création	+3,8	+2,1

Valeur liquidative 912,59 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,0%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-1,7%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	756 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

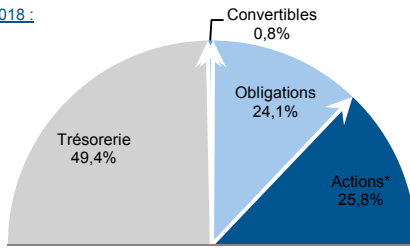
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

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

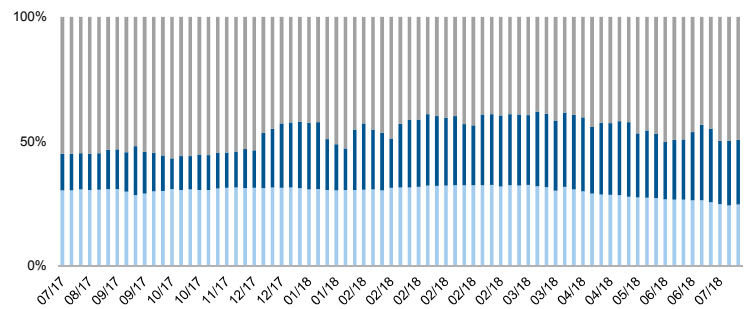
Répartition par type d'actif

Au 31 juillet 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

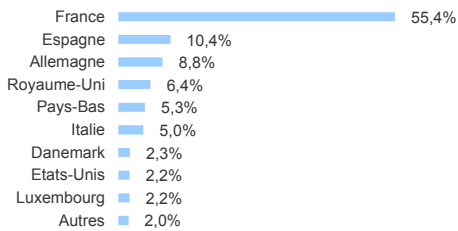
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



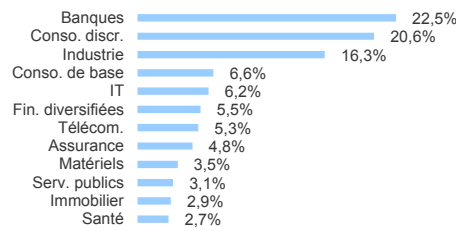
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



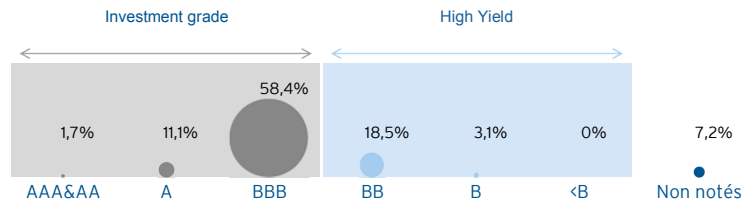
82 lignes

Duration	2,3
Sensibilité	2,2
Yield to worst	0,9%
Rdt (tous call exercés)	1,2%
Oblig. taux fixe	95,4%
Oblig. taux variable	3,5%
Convertibles	1,1%

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Pays-Bas	0,7
2 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	0,6
3 ELIS 3.0% 04/22	France	0,6
4 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	0,6
5 COOP. RABOBANK 3.75% 11/20	Pays-Bas	0,6

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



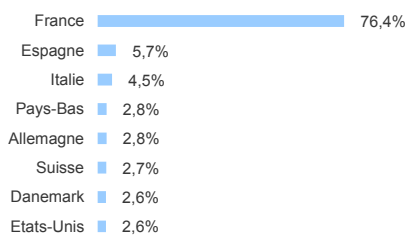
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

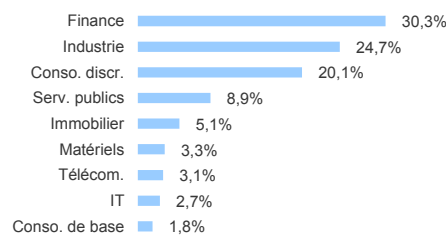


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



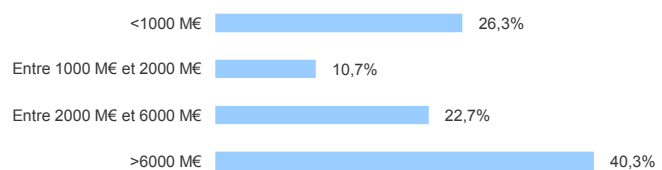
38 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,8
PER 2018	18,2
Rendement	3,2%
Capi moyenne (M€)	10 401

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 LOCINDUS	France	1,2
2 FFP	France	1,0
3 VICAT	France	1,0
4 CARMILA	France	1,0
5 VIVENDI	France	0,9

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	99%
Note ESG moyenne	6,1/10
E	6,6/10
S	5,5/10
G	6,5/10

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

Empreinte carbone (au 30/06/2018)

(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.