



SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

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



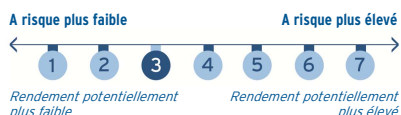
Olivier de  
Berranger

Jean  
Biscarrat

Une rentrée riche en mouvements sur les marchés européens ! L'accalmie des tensions commerciales entre les Etats-Unis et l'Europe a bénéficié aux secteurs qui avaient le plus pâti des nouvelles barrières douanières. Dans ce contexte, nos valeurs financières telles qu'AXA et SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, fortement exposées aux variations des taux, ont plutôt bien résisté par rapport à leur indice. Certaines valeurs du secteur automobile se sont bien comportées, à l'image de VOLKSWAGEN qui signe la deuxième plus forte hausse du fonds sur le mois. Mais les mouvements les plus significatifs ont été générés par des annonces spécifiques à certaines entreprises. Nous avons ainsi été impactés par TARKETT, en recul de 14% sur le mois suite à l'annonce du départ du Président du Directoire, mais avons bénéficié de la bonne performance de THYSSENKRUPP, après que le conseil d'administration a voté la scission du groupe en deux entités indépendantes. Echiquier Patrimoine régresse de -0,30% sur le mois et de -2,60% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

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

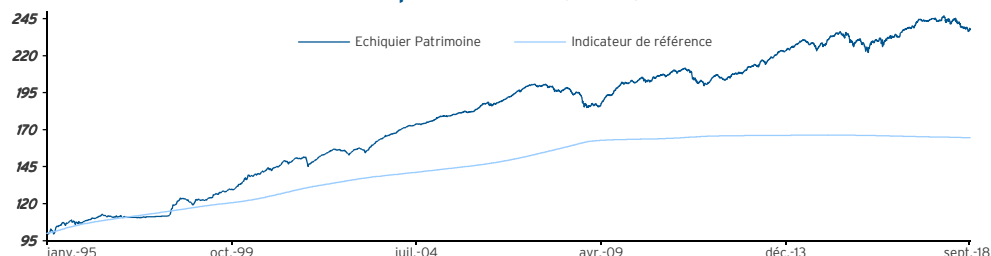


Durée minimum d'investissement recommandée

2 ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 137,5% contre 64,5% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,3	+0,0
YTD	-2,6	-0,3
3 ans	+4,8	-1,0
5 ans	+7,7	-0,9
Depuis la création	+137,5	+64,5

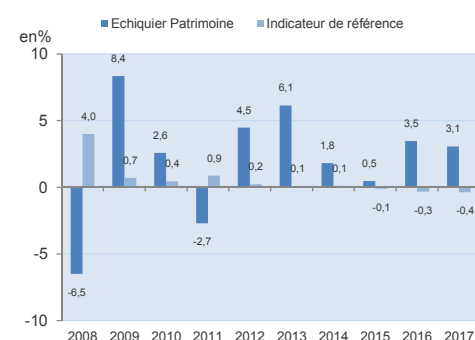
## Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 905,12 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,3%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-3,0%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	719 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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques du fonds

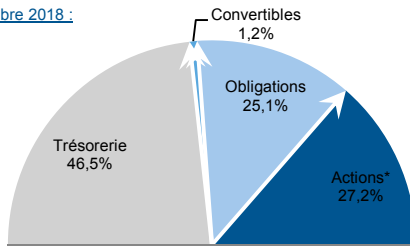
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

## 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

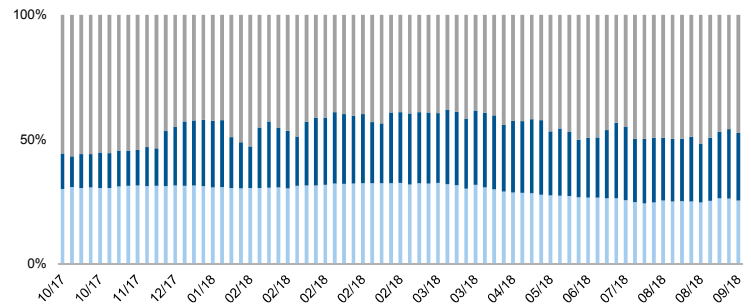
## Répartition par type d'actif

Au 30 septembre 2018 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

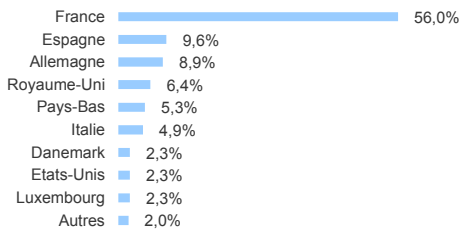
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



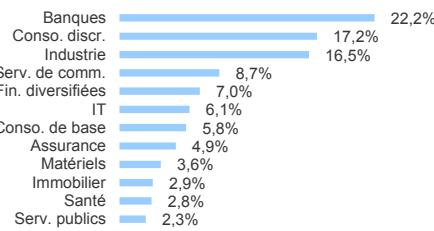
\*\* L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

## POCHE OBLIGATAIRE

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



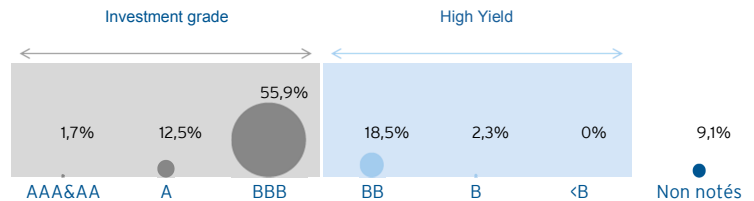
### 81 lignes

Duration	2,2
Sensibilité	2,1
Yield to worst	1,0%
Rdt (tous call exercés)	1,2%
Oblig. taux fixe	94,0%
Oblig. taux variable	3,5%
Convertibles	2,5%

### 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	0,7
3 ELIS 3.0% 04/22	France	0,7
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)



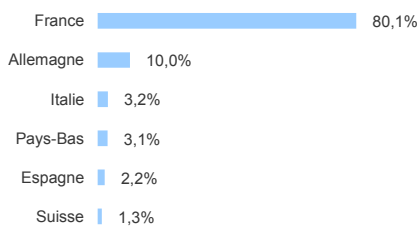
### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

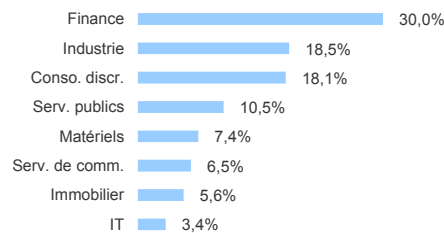


## POCHE ACTION

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



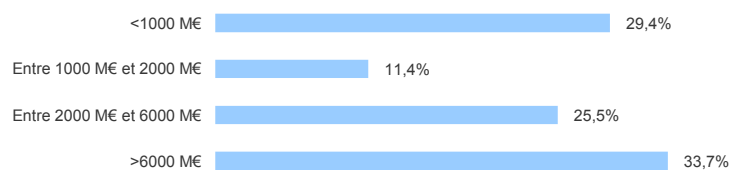
### 35 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,9
PER 2018	13,4
Rendement	3,4%
Capi moyenne (M€)	10 351

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 LOCINDUS	France	1,2
2 FFP	France	1,1
3 ENGIE	France	1,0
4 THYSSENKRUPP	Allemagne	1,0
5 SPIE	France	1,0

### Répartition par taille de capitalisation



## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,0/10

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