



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER PATRIMOINE



Part A

JUIN 2018 (données au 30/06/2018)

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

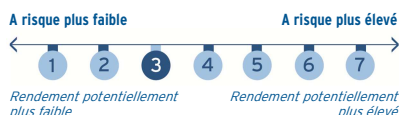
Jean Biscarrat

Un mois de juin complexe pour Echiquier Patrimoine. La légère remontée des taux à 10 ans allemands pèse légèrement sur le portefeuille, mais c'est surtout la poche actions qui a été sanctionnée. Les valeurs les plus cycliques du fonds ont été pénalisées au cours d'un mois où les aspirations protectionnistes des Etats-Unis ont animé les marchés et mis sous pression le secteur automobile. Ainsi MICHELIN et SCHAEFFLER affichent-ils des baisses à deux chiffres. Nous avons profité du retour de la volatilité pour nous repositionner sur VOLKSWAGEN, cédé un mois plus tôt 20% plus haut. Autre retour au sein du portefeuille, les valeurs financières, avec AXA et SOCIÉTÉ GÉNÉRALE. Les deux titres affichent des baisses de plus de 10% depuis le début de l'année et des rendements de 6% pour un taux de distribution des résultats proche de 50%. Nous attaquons le second semestre avec une poche actions plus importante que le mois précédent.

Echiquier Patrimoine régresse de -0,85% sur le mois et de -1,78% depuis le début de l'année.

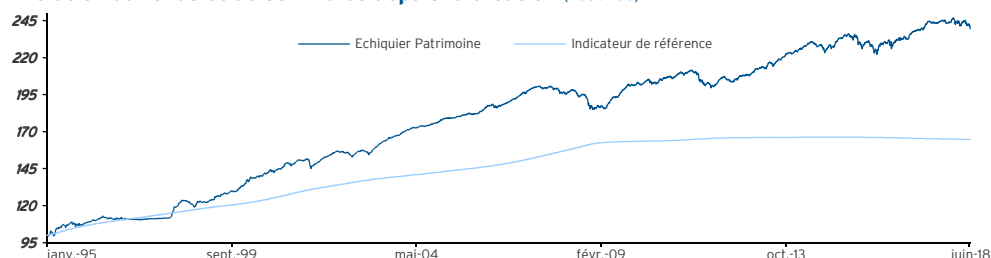
Indicateurs de risque (en %)

(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	0,5	0,9
Alpha	-1,3	3,6	12,2
Ratio d'information	-0,5	0,4	0,9



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 64,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

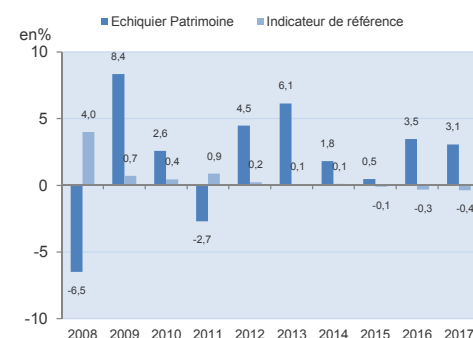
	Fonds	Indice
1 mois	-0,9	+0,0
YTD	-1,8	-0,2
3 ans	+2,7	-0,9
5 ans	+11,4	-0,8
Depuis la création	+139,5	+64,7

Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative		912,79 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	-0,9%	Indice	+0,0%
	Fonds	-1,7%	Indice	-0,4%
Encours de l'OPCVM		775 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. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/05/2018. © 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

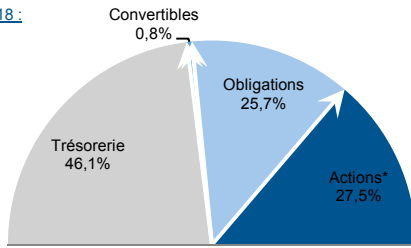
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

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

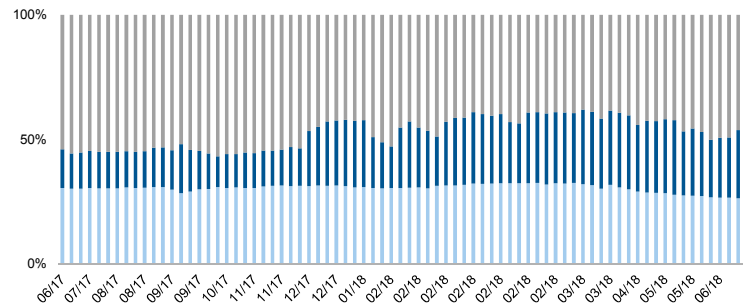
Répartition par type d'actif

Au 30 juin 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

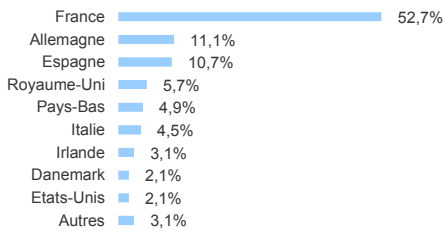
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

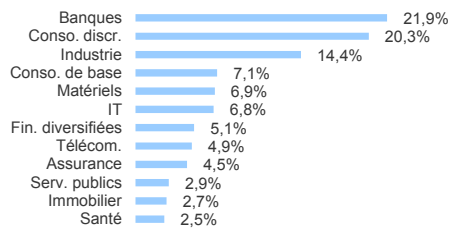
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Pays-Bas	0,7
2 THYSSENKRUPP 4.0% 08/18	Allemagne	0,7
3 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	0,6
4 FGA CAP. 2.0% 10/19	Irlande	0,6
5 ELIS 3.0% 04/22	France	0,6

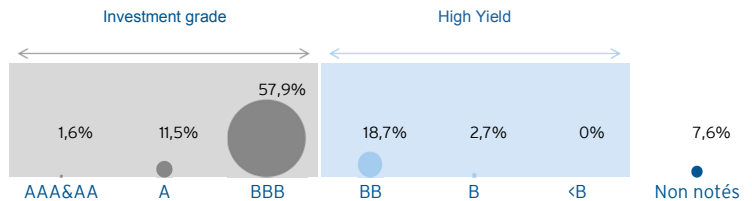
Répartition sectorielle



83 lignes

Duration	2,3
Sensibilité	2,3
Yield to worst	1,1%
Rdt (tous call exercés)	1,4%
Oblig. taux fixe	95,8%
Oblig. taux variable	3,2%
Convertibles	1,0%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



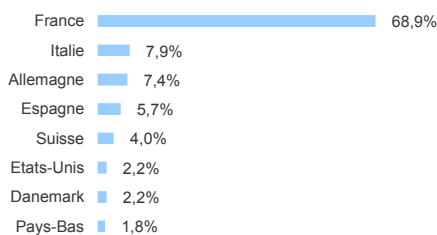
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 LOCINDUS	France	1,1
2 SPIE	France	1,1
3 MICHELIN	France	1,1
4 ORANGE	France	1,0
5 ILIAD	France	1,0

Données ESG

Notation ESG

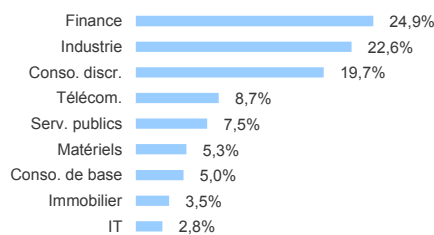
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 98%

Note ESG moyenne 6,1/10

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

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

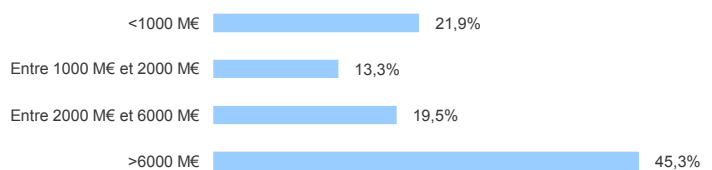
Répartition sectorielle



43 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,6
PER 2018	16,3
Rendement	2,9%
Capi moyenne (M€)	11289

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.