



JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

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

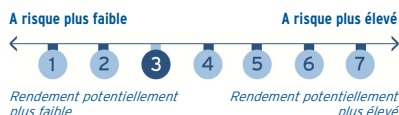


Jean Biscarrat

Le rallye que nous attendions depuis de longues semaines aura finalement débuté avec la nouvelle année. Le CAC 40 a ainsi progressé de 3,55% et la poche actions de votre fonds en a bénéficié pleinement. Les petites valeurs malmenées en 2018 ont fortement rebondi : ALTAMIR, ALTRAN, SPIE et GERARD PERRIER ont progressé de plus de 15% sur le mois. Du côté des publications, nous avons initié de manière contrariante une position en RICHEMONT à la fin du dernier trimestre 2018. Le pessimisme sur le secteur du luxe, en particulier sur l'horlogerie exacerbé par le ralentissement en Chine, nous semblait excessif. La publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre du groupe suisse, en hausse de 5%, a rassuré le marché et nous a permis de sortir notre ligne en plus-value. Le produit de la vente a été réemployé, la position en SALVATORE FERRAGAMO, dont la valorisation n'intègre plus l'attrait spéculatif du titre, a été complétée. Echiquier Patrimoine progresse de 1,39% sur le mois et de 1,39% depuis le début de l'année.

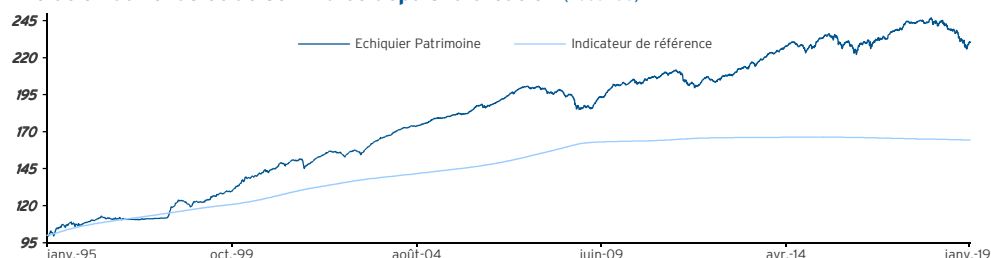
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,9	3,2	3,0
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-1,6	0,4	0,3
Alpha	-5,8	3,2	3,9
Ratio d'information	-1,5	0,3	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 130,4% contre 64,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,4	+0,0
YTD	+1,4	+0,0
3 ans	+2,1	-1,1
5 ans	+2,8	-1,1
Depuis la création	+130,4	+64,3

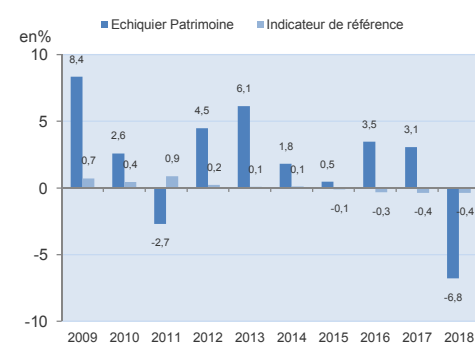
Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 878,23 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,4%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-6,2%	-0,4%
Encours de la stratégie	586 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

L'OPC 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'OPC 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 de l'OPC.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

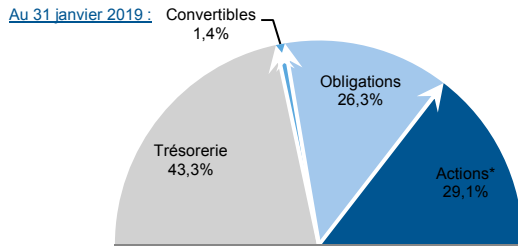
Caractéristiques du fonds

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 :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

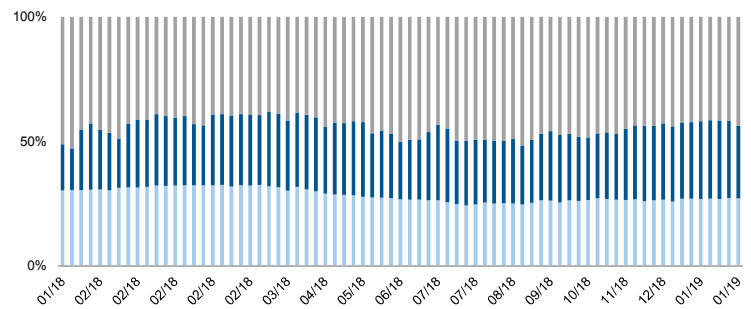
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Commission de surperformance :	Non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Répartition par type d'actif



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

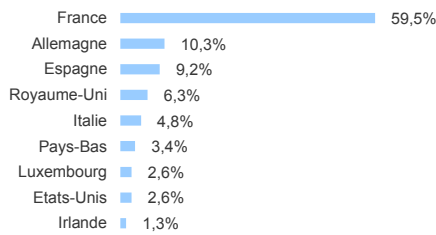
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



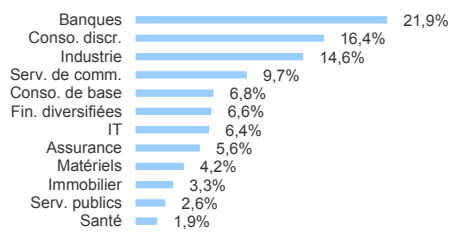
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



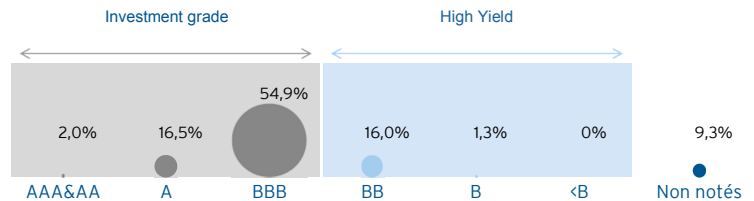
78 lignes

Duration	1,8
Sensibilité	1,7
Yield to worst	1,0%
Rdt (tous call exercés)	1,3%
Oblig. taux fixe	93,3%
Oblig. taux variable	3,8%
Convertibles	3,0%

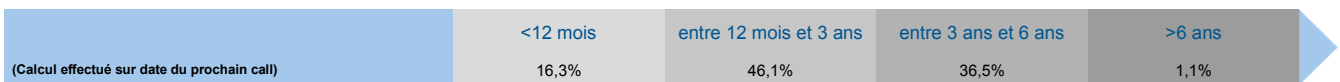
Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Espagne	0,8
2 ELIS 3.0% 04/22	France	0,8
3 CRED. AGR. 3.9% 04/21	France	0,8
4 CNH INDUSTRIAL 2.875% 05/23	Royaume-Uni	0,7
5 CNP 1.875% 10/2022	France	0,7

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

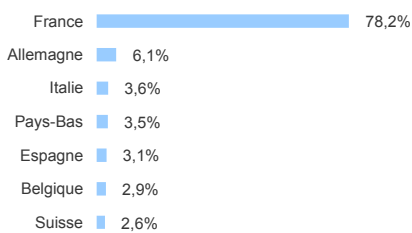


Répartition des obligations à taux fixe

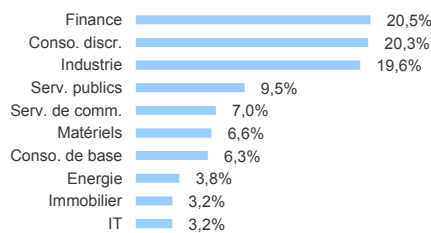


POCHE ACTIONS

Répartition géographique



Répartition sectorielle



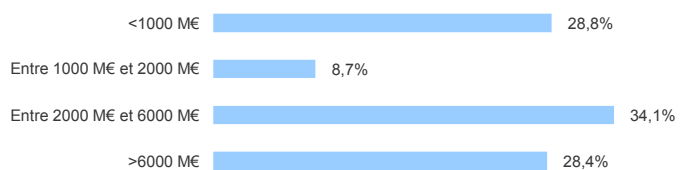
33 titres en portefeuille

VE/CA 2019	1,3
PER 2019	13,4
Rendement	3,4%
Capi moyenne (M€)	13 515

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 TOTAL	France	1,1
2 VICAT	France	1,1
3 FFP	France	1,1
4 ELEC. DE STRASBOURG	France	1,1
5 ELIOR	France	1,1

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,1/10

E.	6,6/10
S.	5,5/10
G.	6,8/10

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.