



SEPTEMBRE 2016 (données au 30/09/2016)

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

Dans un environnement de taux négatifs, Echiquier Patrimoine est plus combatif que jamais pour aller capter de la performance. La poche actions de votre fonds est ainsi montée à 27% ; un choix payant puisque nous affichons en septembre une hausse de 0,3% alors que les grands indices européens restent inchangés. Les mouvements ont été nombreux avec l'entrée d'ACCOR, ENGIE, LVMH ainsi que celle de SWATCH. Nous avons été chercher de la liquidité en cédant ALTAREA, FONCIERE DES MURS, SANOFI, TELECOM ITALIA, TERREIS et VODAFONE. Enfin, la volatilité de nos valeurs financières, AXA et SOCIETE GENERALE, a elle aussi été mise à profit. Un mois quelque peu exceptionnel en termes de rotation puisque 40% de la poche actions a « tourné ». Ce mouvement a aussi été encouragé par les 10 millions d'euros de souscriptions que vous nous avez confiés en septembre.

Echiquier Patrimoine progresse de 0,04% sur le mois et de 1,77% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,6	2,8	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	1,0	0,7	1,2
Alpha	3,0	5,7	15,0
Ratio d'information	0,8	0,7	1,1

A risque plus faible



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

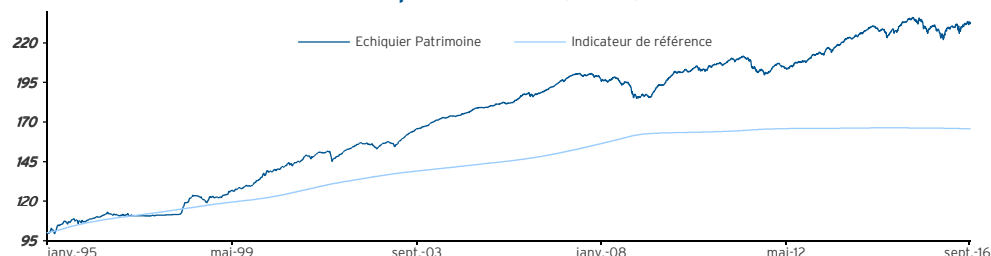
Durée minimum

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 132,7% contre 65,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,0	+0,0
YTD	+1,8	-0,2
1 an	+2,7	-0,3
3 ans	+5,5	-0,2
5 ans	+15,3	+0,3
Depuis la création	+132,7	+65,7

Performances annualisées (%)

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

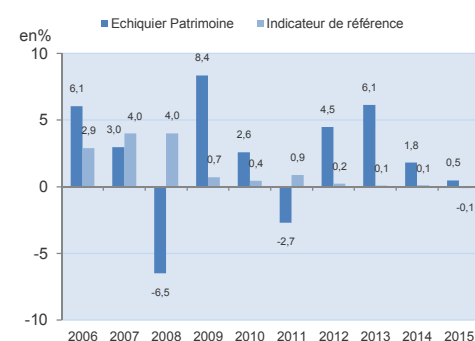
Valeur liquidative 886,89 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,0%	+0,0%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	+2,7%	-0,3%

Encours de l'OPCVM	600,69 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.

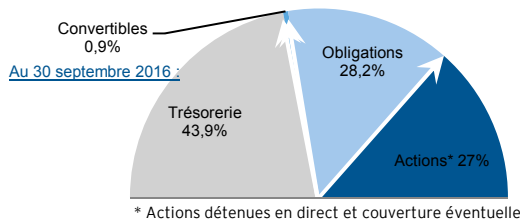
Caractéristiques du fonds

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

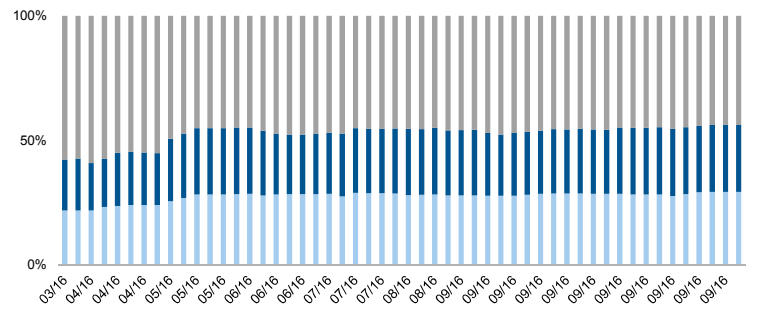
Conditions financières

Commission de souscription :	1% 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



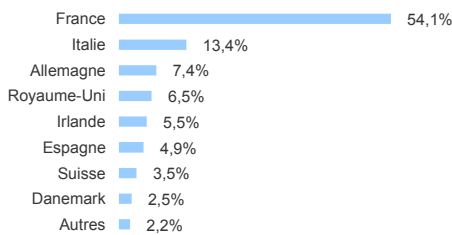
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

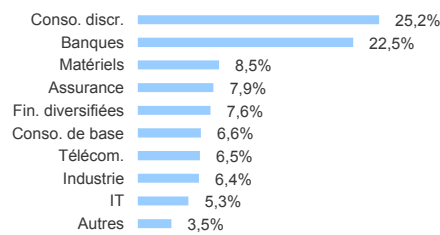
Répartition géographique



Principales positions

	Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1	ALLIANZ 5.75% 07/2041	Allemagne	1,0
2	NEXANS 5.75% 05/2017	France	1,0
3	WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,9
4	FIAT 7.375% 07/2018	Royaume-Uni	0,9
5	AXA CV 3.75% 01/2017	France	0,9

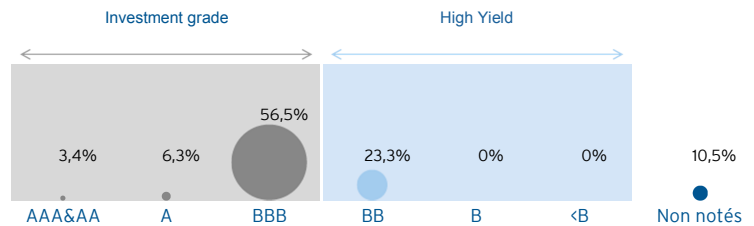
Répartition sectorielle



56 lignes

Duration	2,48
Sensibilité	2,51
Yield to worst	1,2%
Rdt (tous call exercés)	1,2%
Oblig. taux fixe	94,7%
Oblig. taux variable	2,0%
Convertibles	3,3%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



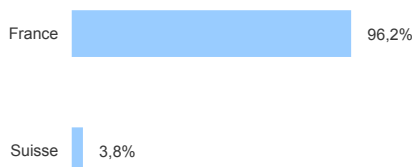
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

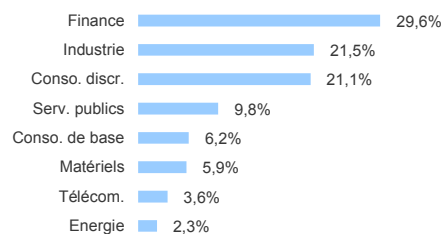
Répartition géographique



Principales positions

	Actions	Pays	Poids en % du fonds
1	SCOR	France	1,1
2	SWATCH	Suisse	1,0
3	BOUYGUES	France	1,0
4	PEUGEOT	France	1,0
5	SPIE	France	0,9

Répartition sectorielle



35 titres en portefeuille

VE/CA 2016	1,3
PER 2016	15,2
Rendement	4,0%
Capi moyenne (M€)	11238,2%

Répartition par taille de capitalisation

