



JUN 2019 (données au 30/06/2019)

Echiquier Prime Patrimoine est un OPC nourricier, investi en totalité et permanence dans son OPC maître, ERAAM Premia Low Vol qui vise à capturer les rendements ou "primes de risques" de toutes les classes d'actifs dans le monde entier. Un OPC systématique, multi-classes d'actifs, multi-primés de risque.

Commentaire du gérant



Olivier de Berranger

Le semestre s'achève sur une note de soulagement, avec la reprise des négociations sino-américaines. Cependant, les marchés de taux délivrent un message plus prudent : ils n'ont jamais été aussi bas, anticipant une économie et une inflation très faibles (comme les indicateurs économiques avancés d'ailleurs). Dans ce contexte, disposer d'actifs de diversification liquides dans son portefeuille semble une évidence. La performance du portefeuille au cours du semestre est légèrement positive. Le verre à moitié vide : c'est en dessous de notre objectif moyen. Le verre à moitié plein : la partie « Value » du portefeuille coûte environ 250 points de base, ce qui veut dire d'une part que le reste du portefeuille fonctionne très bien et par ailleurs que lorsque la valeur des choses se reflètera dans leur prix, le rebond sera très important. Ceci indépendamment de la direction des marchés.

Echiquier Prime Patrimoine progresse de 0,21% sur le mois et régresse de -0,18% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

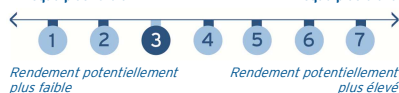
(en %, depuis création)

	Fonds	Eonia cap.+0,5%	50/50*
Volatilité annualisée	3,2	0	3,3
VaR (99.0%) 20	-2,4	0	-2,4
Ratio Sharpe	3,5	-	2,0
Max drawdown	-6,6	0	-5,8

*50/50 : 50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged € (ce composite n'est pas l'indice de référence du fonds et est mentionné à titre indicatif)

A risque plus faible

A risque plus élevé

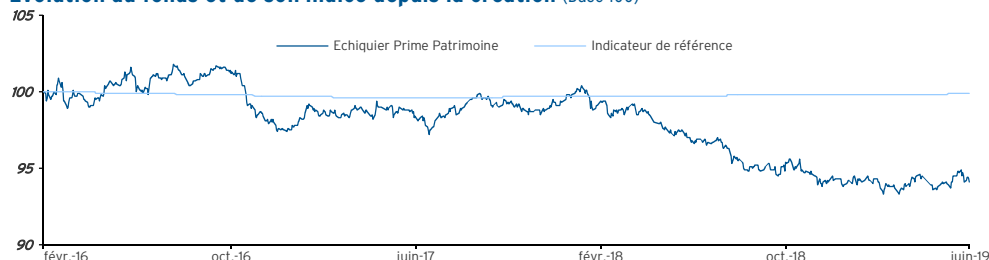


Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



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



Indice : source Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne doivent pas être l'élément central de la décision d'investissement du souscripteur. Jusqu'au 30 juin 2016 (inclus), les performances présentées sont celles du fonds maître. Le fonds maître a été créé en 2015. La performance de l'OPCVM et celle de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice	50/50
1 mois	+0,2	+0,0	+1,3
YTD	-0,2	+0,1	+1,8
Depuis la création	-5,9	-0,1	+2,1

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice	50/50*
1 an	-2,9	+0,1	-0,2
Depuis la création	-1,8	+0,0	+0,8

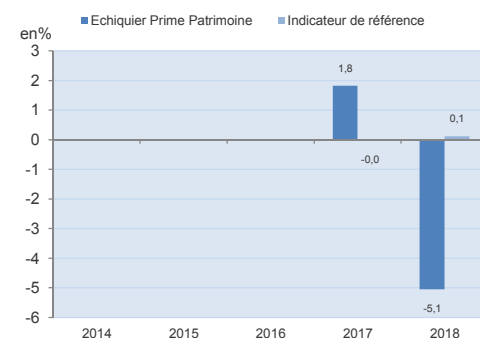
*50/50 : 50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged € (ce composite n'est pas l'indice de référence du fonds et est mentionné à titre indicatif)

Valeur liquidative

94,11 €

Encours du fonds Echiquier Prime Patrimoine	Encours du fonds maître ERAAM Premia Low Vol I
2 M€	32 M€

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Ce document ne présente pas de caractère contractuel. Echiquier Prime Patrimoine présente un risque de perte en capital et est exposé à différents risques de marché. La valeur liquidative est susceptible de connaître une volatilité élevée du fait de la composition de son portefeuille et des techniques de gestion qui peuvent être utilisées. La gestion repose sur un modèle systématique. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient et que la performance de l'OPC ne soit pas conforme à son objectif. Pour plus d'informations sur les OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel. L'ensemble des frais supportés par les OPC sont disponibles dans les prospectus. Les frais courants sont mis à jour annuellement et disponibles dans les DICL des OPC. Le présent document informatif ne doit pas être considéré comme une offre commerciale ou une proposition d'investissement. Le lecteur est invité à se référer au prospectus complet disponible sur le site internet de la société.

Caractéristiques du fonds

Investisseurs :	Tous souscripteurs
Création :	05 février 2016
Code ISIN :	FRO013092467
Code Bloomberg :	ECHLSEU FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Eonia capitalisé+0,5%
Nature juridique :	OPC diversifié
Code ISIN fonds maître :	FRO013219698

Conditions financières

Montant min. initial de souscription :	Néant
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,20% TTC max.
Frais de gestion fonds maître :	0,65% TTC max.
Commission de surperformance :	6% TTC de la performance annuelle nette de frais du FCP au-delà de l'Eonia capitalisé +0,50%
Commission de surperformance :	9% de la performance annuelle nette de frais du FCP au-delà de l'Eonia capitalisé +0,5% avec High Watermark

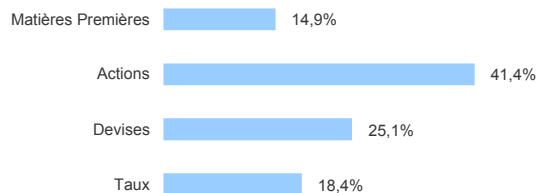
Valorisation	Quotidienne
Cut-off :	12h00
Règlement :	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities

Les données présentées sur cette page sont celles du fonds maître (part I)

RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR CLASSE D'ACTIF (BRUT)

	Risque (Vol)	Poids (%Vol)	MTD	YTD
Matières Premières	0,8%	14,9%	0,1%	0,2%
Actions	2,3%	41,4%	0,1%	-1,4%
Devises	1,4%	25,1%	-0,3%	0,2%
Taux	1,0%	18,4%	0,5%	1,8%
Total	5,6%			
Diversification	2,4%			
Volatilité Attendue	3,2%			

ALLOCATION RISQUE PAR CLASSE D'ACTIFS



RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR CLASSE D'ACTIF (BRUT)

	Risque (Vol)	Poids (%Vol)	MTD	YTD
Sélection Actions	1,9%	39,4%	0,4%	1,2%
Value-Portage Global	1,7%	35,6%	-0,1%	-0,5%
Trend	1,2%	24,8%	0,0%	0,0%
Total	4,8%			
Diversification	1,6%			
Volatilité Attendue	3,2%			

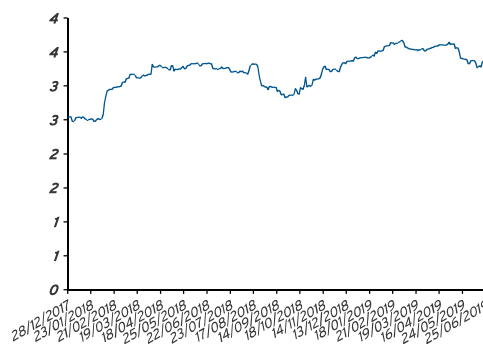
ALLOCATION RISQUE PAR CLASSE D'ACTIFS



RISQUE ET ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR STRATEGIE (BRUT)

		Exposition de risque	Risque rebasé	MTD	YTD		
Sélection Actions	Actions L/S Multifacteur	Qualité Actions Europe	1.1%	7.8%	0.1%	0.5%	
		Qualité Actions US	0.7%	5.2%	0.2%	0.4%	
		Value Europe	0.6%	4.6%	0.1%	0.5%	
		Momentum L/S Actions Europe	0.6%	4.5%	0.0%	-0.2%	
		Faible Vol. Actions US	0.6%	4.5%	0.2%	0.2%	
		Faible Vol. Actions Europe	0.4%	3.0%	0.0%	0.1%	
		Momentum L/S Actions US	0.3%	2.1%	0.0%	0.0%	
		Qualité Actions Asie	0.2%	1.2%	-0.1%	-0.2%	
		US Value	0.1%	0.9%	0.0%	0.0%	
		Faible Vol. Actions Asie	0.1%	0.6%	0.0%	-0.1%	
Value-Portage global	Matières Premières	Portage Matières Premières	0.4%	2.7%	0.1%	-0.1%	
		Retour Moyenne Mat. Prem.	0.2%	1.7%	0.1%	0.2%	
		Courbe Matières Premières	0.1%	0.4%	0.0%	0.1%	
		Index Action	Arbitrage Pays	1.7%	12.1%	-0.3%	-0.8%
			Arbitrage Style	1.0%	7.2%	-0.1%	-1.3%
		Devises	Portage Devises	0.6%	4.0%	0.0%	0.3%
			Taux	Cross-section	0.4%	2.8%	0.1%
		Défensif Taux Longs		0.3%	2.5%	0.1%	0.3%
		Courbe Crédit		0.3%	2.3%	-0.1%	0.3%
		Time-series		0.2%	1.8%	0.0%	-0.1%
Crédit Europe HY	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		
Volatilité	Volatilité Actions Global	0.5%		3.4%	0.0%	0.3%	
	Volatilité Matières Premières	0.1%		0.5%	0.0%	0.2%	
Trend	Long Terme	Tendance Action Long Terme		1.0%	7.1%	0.0%	-0.5%
		Tendance Taux Long Terme	0.8%	5.8%	0.4%	1.3%	
		Tendance Devises Long Terme	0.6%	4.6%	-0.3%	-0.2%	
		Tendance Matières Premières Long Terme	0.3%	1.9%	-0.1%	-0.2%	
		Tendance Action Court Terme	0.2%	1.5%	0.0%	-0.3%	
Total		13.9%					
Diversification	10.7%						
Volatilité Attendue	3.2%						

VOLATILITE ANNUALISEE GLISSANTE 20 JOURS



Exposition (juin 2019)

	en %	
	Fonds	50/50*
Exposition Nette Action	+23,8	+50,0
Beta de l'allocation action	-1,9	+50,0
Duration Taux	+3,5	+2,0

Régression sur le MSCI World

*50/50 : 50% MSCI World TR, 50% Barclays Agg. Hedged € (ce composite n'est pas l'indice de référence du fonds et est mentionné à titre indicatif)

Source : ERAAM données au 30/06/2019

Avertissement : les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le présent document informatif ne doit pas être considéré comme une offre commerciale ou une proposition d'investissement. Le lecteur est invité à se référer au prospectus complet disponible sur le site internet de la société.

ERAAM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n°02-008).