



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER STAMINA PATRIMOINE

Part R

UN FONDS D'ALLOCATION D'ACTIFS
Profil équilibré - Flexible - International

MAI 2018 (données au 31/05/2018)

Stratégie d'investissement

Sur un univers toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques, la gestion vise à profiter du potentiel des marchés porteurs et à limiter les risques de perte en se désensibilisant des marchés mal orientés.

Caractéristiques du fonds

Points clés

Actif du fonds	360 499 512 €
Valeur de la part R	153,83 €
Date de création	19/08/1999
Reprise de la gestion par Stamina AM, absorbée par La Financière de l'Echiquier	24/03/2010
Domiciliation du fonds	France
Forme juridique	FCP
Classification AMF	Diversifié
Nom de la catégorie Morningstar	EUR Flexible Allocation - Global
Durée de placement recommandée	5 ans
Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7
Objectif de gestion	Eonia +4%
Devise de référence	€
Eligibilité PEA	Non

Codes d'identification

Code ISIN	FR000444002
Code Bloomberg	FLSTR70FP Equity

Commission et frais

Frais de gestion maximum	2% TTC
Frais de surperformance	A partir du 01/04/2018, le seuil de déclenchement de la commission de surperformance est EONIA + 4%.
Droits d'entrée maximum	5% max
Droits de sortie max	Néant
Souscription initiale min.	1 part

Informations supplémentaires

Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Heure limite de souscription/rachat	12h
Règlement/Livraison	J+3 ouvrés

Les gérants

Alexis BIENVENU
Gérant PrincipalClément INBONA
Co-Gérant

Commentaire de gestion

Le mois de mai avait pourtant bien commencé. Passé la moitié du mois, les marchés actions européens et américains étaient nettement positifs, portés par une baisse des tensions géopolitiques et une saison des résultats radieuse, notamment aux Etats-Unis. Mais ensuite, la situation politique en Italie a fait dérailler cette trajectoire sur les marchés européens. En effet, le veto mis par le président italien à la nomination d'un gouvernement de coalition entre le *Mouvement 5 Etoiles* et *la Ligue*, qui aurait porté un eurosceptique à la tête du ministère des finances, a diffusé en Europe un regain d'aversion pour le risque, d'abord sur les actifs liés directement à l'Italie, puis sur les actifs risqués du reste de la zone. Les craintes d'une politique budgétaire très dépensière ont propulsé le taux 10 ans italien au-delà de 3% et pesé sur les banques italiennes, largement détentrices d'obligations italiennes.

Aux Etats-Unis, après les soubresauts qu'ont connus les valeurs technologiques en mars/avril, le secteur a repris sa marche en avant, entraînant dans son sillage les grands indices. L'impact de la situation italienne n'a guère éclaboussé cette rive de l'Atlantique.

Au sein du fonds, nous n'avons pas d'exposition directe aux taux italiens ou aux actions du pays. Cela dit, notre position en actions bancaires de la zone euro a souffert dès la nomination du nouveau premier ministre italien. Nous l'avons clôturée. Enfin, de façon tactique, nous avons légèrement augmenté la pondération en actions européennes dans le creux de marché lié à la nomination du nouveau premier ministre italien.

Performances

Performances annualisées

Données en %	1 mois		YTD		1 an		3 ans		5 ans	
	Perf.**	Perf.**	Perf.**	Vol.***	Perf.**	Vol.***	Perf.**	Vol.***	Perf.**	Vol.***
Echiquier Stamina Patrimoine R	-0,67	-2,89	-3,22	4,87	-0,95	5,43	2,80	6,38		
Moyenne de la catégorie*	0,68	-0,57	0,70	4,45	0,06	5,85	2,94	5,71		
Classement (quartile) **	4	4	4	3	3	2	2	2		

Performances annuelles

Données en %	2017	2016	2015	2014	2013
Echiquier Stamina Patrimoine R	3,15	1,67	5,61	5,03	7,55
Moyenne de la catégorie	4,67	2,10	2,18	5,31	4,88
Classement (quartile) **	3	3	1	2	2

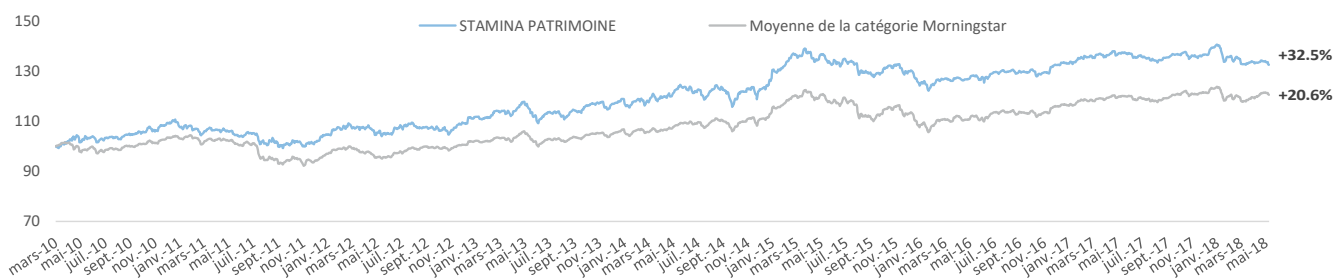
* Catégorie Morningstar : EAA OE EUR Flexible Allocation - Global (en retenant une seule part par fonds)

** Classement des fonds par quartile (1/4) au sein de la catégorie ci-dessus

*** Volatilité calculée sur un pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Evolution du fonds depuis la reprise de la gestion par Stamina AM, absorbée par La Financière de l'Echiquier



Graphique au : 31 mai 2018

client_service@lfde.com

La Financière de l'Echiquier

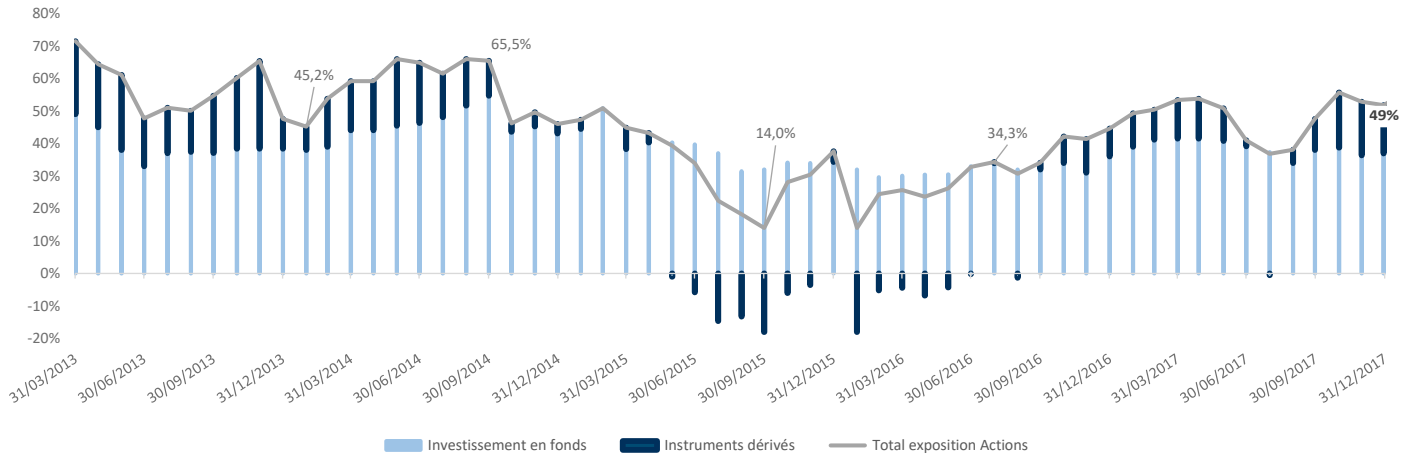
53 avenue d'Iéna - 75116 Paris

+33 1 47 23 90 90



ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

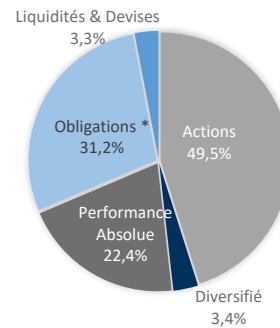
Evolution du taux d'exposition actions



Top 10 des positions du portefeuille

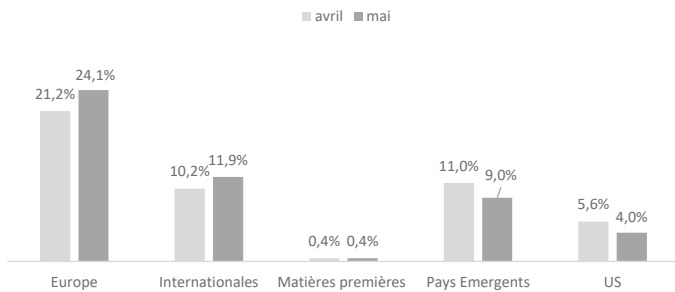
Société de Gestion	Fonds	Poids
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER ALTARocca CONVERTIBLES	6,4%
H2O AM	H2O ADAGIO	5,4%
CANDRIAM	CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES	5,1%
COMGEST IM	COMGEST MONDE	4,6%
BGF IM	BLACKROCK EMERGING MARKET FLEXI DYNAMIC I	4,2%
SCHROEDERS IM	SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLU	4,2%
EXANE AM	EXANE FUNDS 1 EXANE OVERDRIVE	4,1%
FRANKLIN TEMPLETON	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I ACC E-H1	3,8%
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	3,6%
PICTET AM	PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFD ALPHA IEU	3,4%

Répartition des fonds par thématique

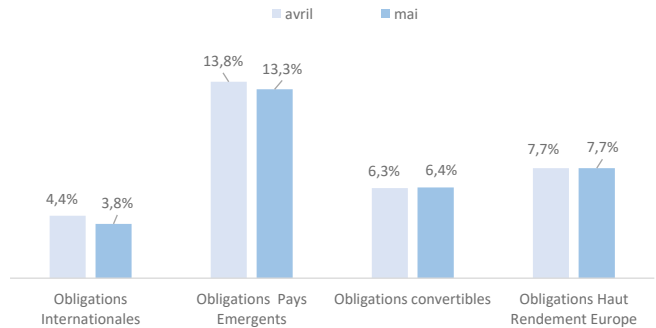


* D'autres fonds (classés en performance absolue) sont exposés aux taux.
 **l'exposition du fonds pourra dépasser 100% de l'actif net

Détail de l'exposition actions



Détail de l'exposition obligataire



Analyse des risques

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,87	5,43	6,38
Perte max sur un mois	-2,63	-3,97	-4,11
Meilleure perf sur 1 mois	2,03	2,96	5,31

Contributions à la performance mensuelle*

Instrument	Contribution
Portefeuille	-0,50%
Actions	0,49%
Disponibilités et devises	0,03%
Obligataires	-0,59%
Performance Absolue	-0,18%

* Performance brute

Sources : La Financière de l'Echiquier, Europerformance et Bloomberg

La présente publication vous est communiquée à titre purement indicatif et ne constitue :

- ◆ ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers
- ◆ ni un conseil en investissement ou placement financier.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'avant toute décision d'investissement, celui-ci doit obligatoirement prendre connaissance de la dernière version du Document d'Information Clés pour l'Investisseur (DICI) et du prospectus afin de mesurer de manière détaillée les risques encourus. Ces documents sont disponibles auprès de La Financière de l'Echiquier et sur le site Internet www.lfde.com