



# ECHIQUEUR PATRIMOINE A

DÉCEMBRE 2022 (données au 31/12/2022)



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.



147 M€  
Actif net



814.95 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	06/01/1995
Code ISIN	FR0010434019
Code Bloomberg	ECHPATR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	67.50% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 12.50% MSCI EUROPE NR temps réel, 20% EURO SHORT TERM RATE
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive

Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	5.5	7.0	5.8
Volatilité de l'indice	3.3	2.0	1.6
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Max. drawdown de l'OPC	-12.3	-14.1	-19.6
Max. drawdown de l'indice	-6.5	-6.5	-6.7
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	298.0	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Horizon de placement conseillé

2 ans



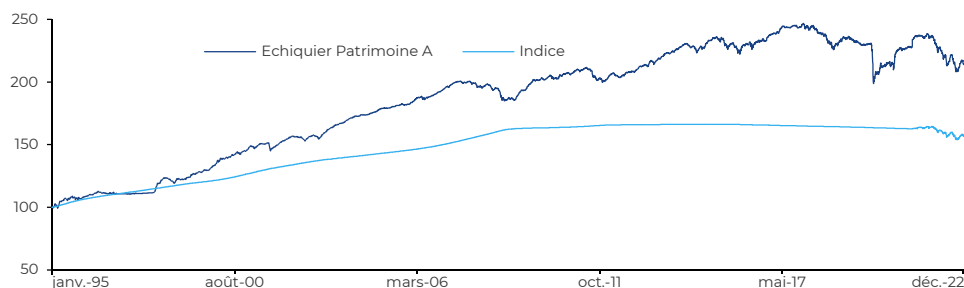
## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A régresse de -1,35% sur le mois et de -9,68% depuis le début de l'année.

La poche actions d'Echiquier Patrimoine est en baisse en décembre un cran en dessous de l'indice européen large. L'essentiel de la contreperformance absolue et relative à l'indice est due à l'exposition américaine et notamment les très grandes capitalisations de croissance. En effet, la tension sur les taux long américains observée tout au long du mois de décembre a été défavorable aux actifs risqués aux Etats-Unis. C'est le cas par exemple de WALT DISNEY, ALPHABET ou MICROSOFT. En Europe, les actifs à durée longue tels que les opérateurs de télécommunication (TELE2, VODAFONE) subissent également la hausse des taux. En revanche les sociétés les moins exposées au cycle économique profitent du contexte du mois de décembre à l'image de NOVO NORDISK, AAK ou ESTEE LAUDER.

Gérants : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti, Louis Porrini

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1.4	-0.6
YTD	-9.7	-4.6
3 ans	-7.2	-4.2
5 ans	-12.3	-5.0
10 ans	+1.5	-5.5
Depuis la création	+113.8	+56.8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-9.7	-4.6
3 ans	-2.4	-1.4
5 ans	-2.6	-1.0
10 ans	+0.2	-0.6
Depuis la création	+2.8	+1.6

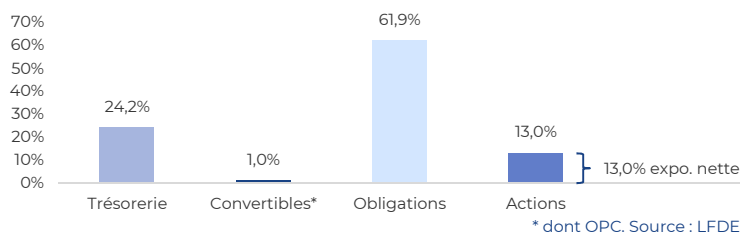
## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+0.7	+0.2	+0.1	+0.6	+1.0	-0.9	+1.2	+0.4	+1.0	+0.9	+0.6	-0.1	+6.1	+0.1
2014	+0.3	+0.9	+0.4	+0.7	+0.7	-0.1	-0.7	-0.3	-0.6	-0.6	+1.5	-0.3	+1.8	+0.1
2015	+1.4	+1.2	+0.1	+0.6	+0.3	-1.1	+0.7	-1.6	-1.8	+1.4	+0.7	-1.2	+0.5	-0.1
2016	-1.3	+0.6	+1.1	+0.4	+0.6	-1.6	+1.4	+0.6	+0.0	+0.7	-0.6	+1.6	+3.5	-0.3
2017	+0.4	+0.6	+0.5	+0.2	+1.6	-0.3	+0.0	+0.1	+0.5	+0.1	-0.8	+0.3	+3.1	-0.4
2018	+0.8	-0.3	-1.0	+0.9	-1.2	-0.9	+0.0	-0.5	-0.3	-2.1	-0.4	-1.8	-6.8	-0.4
2019	+1.4	+0.8	+0.5	+0.7	-0.2	+0.2	-0.4	-0.7	-0.3	-0.9	+0.3	+0.0	+1.3	-0.4
2020	+0.0	-2.0	-9.9	+2.3	+1.4	+0.5	+0.1	+1.2	-0.4	-1.4	+6.2	+1.1	-1.8	-0.5
2021	-0.6	+0.4	+0.7	+0.4	+2.5	+1.3	+0.0	+0.2	-0.8	+0.7	-0.7	+0.8	+4.7	+0.8
2022	-1.5	-2.0	-0.5	-2.1	-0.5	-3.5	+3.6	-2.8	-3.1	+1.6	+2.3	-1.4	-9.7	-4.6

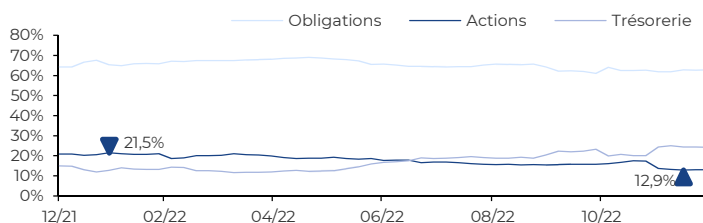
## Pour plus d'information

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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

### Répartition par classe d'actifs



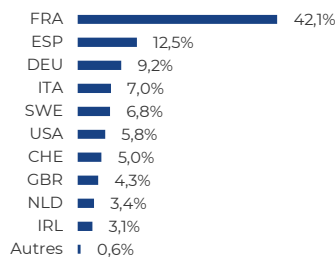
### Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



## Poche obligataire

### Répartition géographique

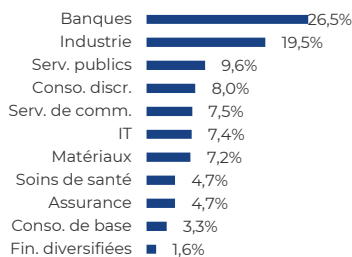
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

### Principales positions

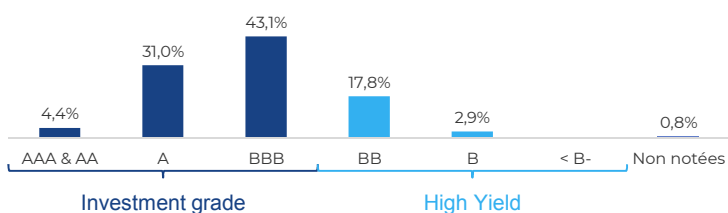
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
BFCM 3.0% 05/24	FRA	2.1
Axa 3.375% 07/47	FRA	1.9
Linde 1.625% 12/25	IRL	1.7
CRED. AGR. 0.125% 12/27	FRA	1.7
Veolia Env. 0.314% 10/23	FRA	1.7

### Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	74	Oblig. taux fixe	94.1%
Duration <sup>(1)(2)</sup>	3.1	Oblig. taux variable	4.4%
Sensibilité taux <sup>(1)(2)</sup>	3.0	Convertibles	1.5%
Rendement <sup>(1)(2)</sup>	4.4%		
Rendement (tous call exercés) <sup>(1)</sup>	11.6%		

<sup>(1)</sup> hors obligations convertibles, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Source : LFDE, Bloomberg

### Répartition par notation (% de la poche obligataire\*)



\* hors obligations convertibles. Source : LFDE

### Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

### Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

#### Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	OPC			Univers
	E	S	G	/formatnumbre ESG
OPC	7.1	6.2	7.2	6.9
Univers*	6.6	5.3	6.3	6.1

\*Au 30/11/2022

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

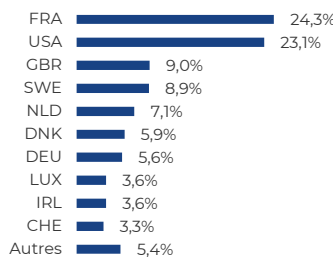
⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).  
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - [www.lfde.com/fr-ch](http://www.lfde.com/fr-ch)  
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N° 91004 - Agent payeur : Banque cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève

## Poche actions

### Répartition géographique

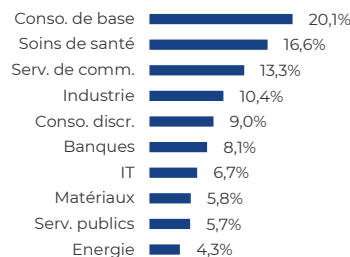
(% de la poche actions)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

### Principales positions

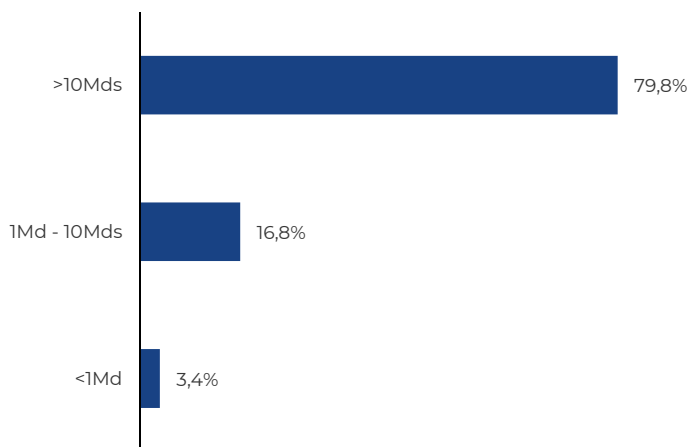
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
TotalEnergies	FRA	0.6
ING	NLD	0.6
Astrazeneca	GBR	0.5
BNP Paribas	FRA	0.5
Visa	USA	0.5

### Profil de la poche actions

Nombre d'actions	33
VE/CA 2023	3.8
PER 2023	18.6
Rendement	3.4%
Capitalisation médiane (M€)	74 653

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

### Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/12/2022)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	201.0
Indice	189.9