



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.



169 M€  
Actif net



848,48 €  
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, 20% EURO SHORT TERM RATE
Eligible au PEA	Non
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 Securities Services

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,2	6,5	5,4
Volatilité de l'indice	1,8	1,0	0,8
Ratio de Sharpe	-0,5	-0,2	-0,2
Max. drawdown de l'OPC	-6,7	-16,0	-19,6
Max. drawdown de l'indice	-3,0	-3,0	-3,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	317,0	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

2 ans



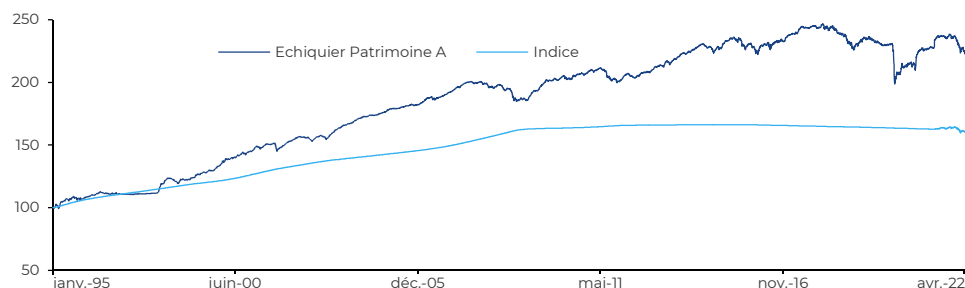
## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A régresse de -2,05% sur le mois et de -5,97% depuis le début de l'année.

Les marchés terminent le mois en baisse dans un contexte instable marqué par la poursuite de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et par de nouveaux pics d'inflation. Les déclarations de moins en moins accommodantes des banques centrales se répercutent sur les anticipations de hausses de taux et pénalisent les valeurs de croissance. Ainsi, les principaux indices américains (S&P 500 -8,8 %, Nasdaq -13,4 %) sous-performent nettement le marché européen le mois dernier. Dans ce contexte, les grandes capitalisations européennes défensives telles que NOVO NORDISK, LINDE et ASTRAZENACA ont joué leur rôle, soutenues par des publications trimestrielles supérieures aux attentes. Le bilan est plus mitigé pour leurs pairs américains. Si les résultats très solides comme ceux de MICROSOFT sont salués par de modestes hausses, les déceptions mêmes légères sur les leaders technologiques tels qu'AMAZON sont fortement pénalisées dans un contexte de tension sur les taux. Enfin, la performance a bénéficié de l'annonce d'une OPA sur ALBIOMA, producteur d'électricité à base de biomasse en France et au Brésil, formulée avec une prime de +51 % par rapport au cours de bourse avant rumeurs de rachat.

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	-2,1	-0,7
YTD	-6,0	-2,5
3 ans	-5,3	-2,4
5 ans	-7,4	-3,1
10 ans	+8,4	-3,4
Depuis la création	+122,6	+60,2

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,4	-1,5
3 ans	-1,8	-0,8
5 ans	-1,5	-0,6
10 ans	+0,8	-0,3
Depuis la création	+3,0	+1,7

## 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									-6,0	-2,5

## Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

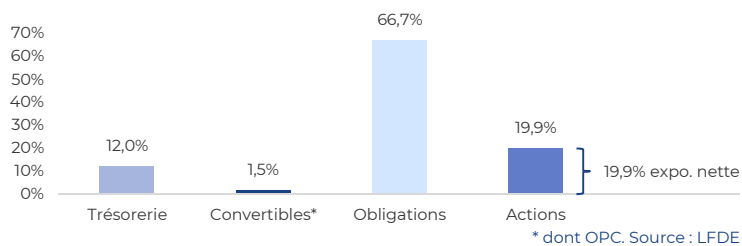
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

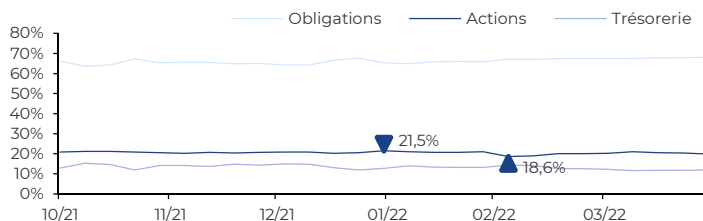
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

## Répartition par classe d'actifs



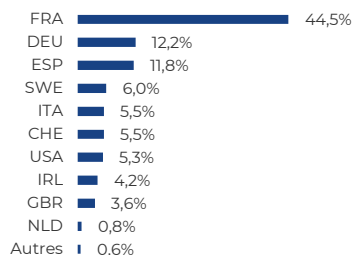
## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



## Poche obligataire

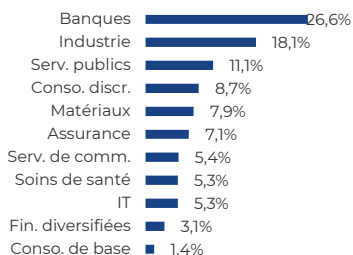
### Répartition géographique

(% de la poche obligataire)



### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



## Principales positions

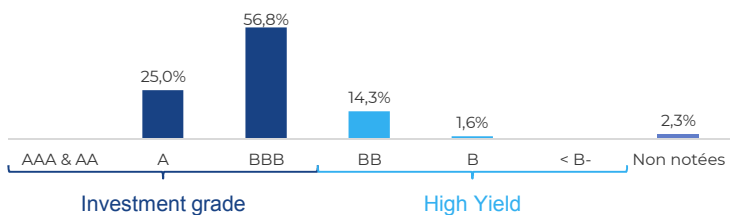
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
BFCM 3.0% 05/24	FRA	1,9
Axa 3.375% 07/47	FRA	1,9
Thermo Fish. 0.75% 09/24	USA	1,8
Infinion Tech. 1.125% 06/26	DEU	1,8
Teleperf. 0.25% 11/27	FRA	1,6

## Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	68	Oblig. taux fixe	97,8%
Duration*	3,4	Oblig. taux variable	-%
Sensibilité taux*	3,4	Convertibles	2,2%
Yield to worst*	2,3%		
Rendement (tous call exercés)*	6,8%		

\* hors obligations convertibles

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



## Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



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

### Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	OPC 98%		Univers 81%	
Note	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,8</b>	<b>5,9</b>	<b>7,1</b>	<b>6,6</b>
Univers*	6,9	5,4	6,1	5,9

\*Au 31/12/2021

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.



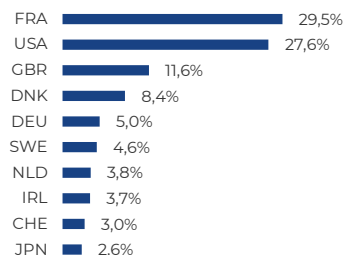
L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez 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).

## Poche actions

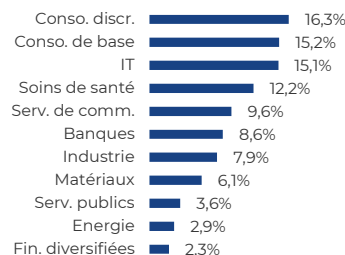
### Répartition géographique

(% de la poche actions)



### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



## Principales positions

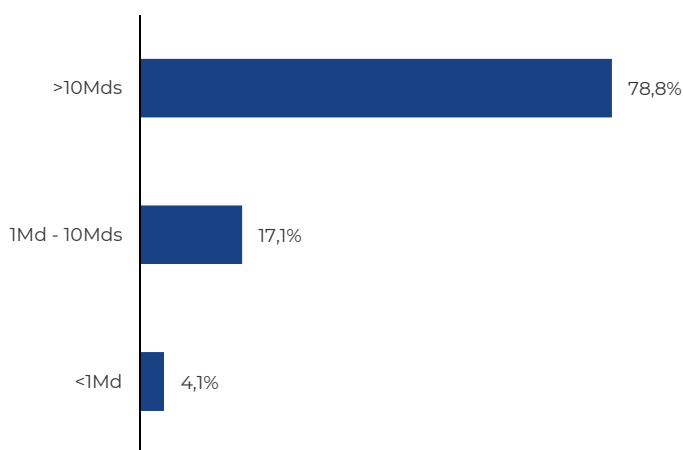
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Astrazeneca	GBR	0,8
Linde	IRL	0,7
Microsoft	USA	0,7
Hilton Worldwide	USA	0,7
Novo Nordisk	DNK	0,6

## Profil de la poche actions

Nombre d'actions	40
VE/CA 2022	4,9
PER 2022	25,0
Rendement	2,4%
Capitalisation médiane (M€)	66 913

## Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



## Intensité carbone moyenne pondérée (au 31/12/2021)

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

OPC	159,7
Indice	233,1