



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.



166 M€
Actif net



844,24 €
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	3,6	6,5	5,4
Volatilité de l'indice	2,0	1,2	0,9
Ratio de Sharpe	-1,3	-0,2	-0,3
Max. drawdown de l'OPC	-8,6	-16,0	-19,6
Max. drawdown de l'indice	-3,7	-3,7	-4,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	317,0	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

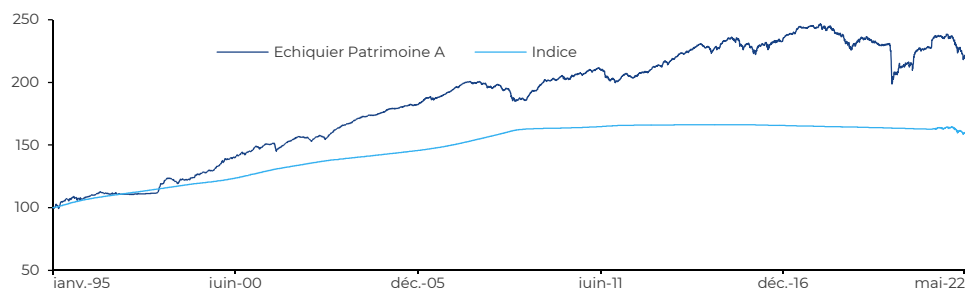
Echiquier Patrimoine A régresse de -0,50% sur le mois et de -6,44% depuis le début de l'année.

Les marchés actions européens terminent le mois en baisse dans un contexte macro-économique et géopolitique toujours instable, alimenté entre autres par la demande d'adhésion de l'Otan de la Suède et de la Finlande et par le blocage des exportations de denrées alimentaires ukrainiennes. Face à une inflation qui se stabilise à des niveaux élevés, les banques centrales ont augmenté leurs taux directeurs de +50bp pour la FED et +25bp pour la BoE, la BCE devrait suivre d'ici l'été.

Dans ce contexte, la poche actions du fonds résiste mieux que le marché. Les secteurs bancaires et l'énergie surperforment et nous en profitons au travers d'ING, BNP Paribas et TotalEnergies. Les secteurs cycliques sensibles à l'impact de l'inflation sur la rentabilité des entreprises et le moral des consommateurs sous performent. Enfin, notre sous-exposition aux sociétés industrielles et les bonnes performances de Somfy et Komatsu nous sont bénéfiques en relatif, en revanche nous pâtissons de notre surexposition à la consommation de base (Nestlé, Diageo, Cloetta) et discrétionnaire (Nike, Amazon).

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	-0,5	-0,3
YTD	-6,4	-2,7
3 ans	-5,6	-2,6
5 ans	-9,3	-3,3
10 ans	+8,7	-3,6
Depuis la création	+121,5	+59,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-5,2	-1,7
3 ans	-1,9	-0,9
5 ans	-1,9	-0,7
10 ans	+0,8	-0,4
Depuis la création	+2,9	+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	-0,5								-6,4	-2,7

Pour plus d'information

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

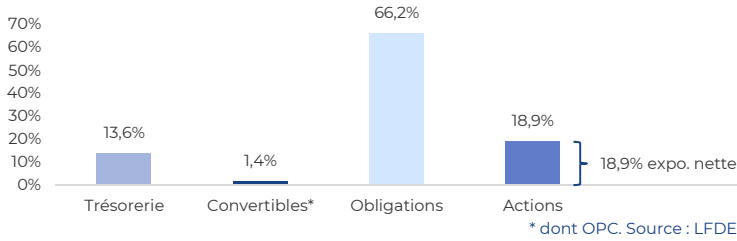
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

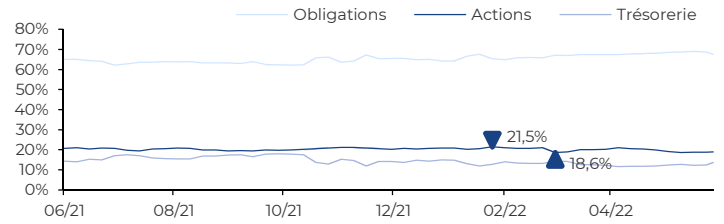
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

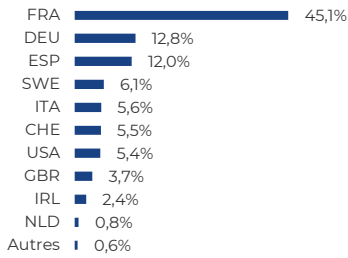


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



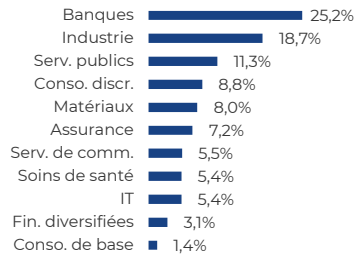
Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

Principales positions

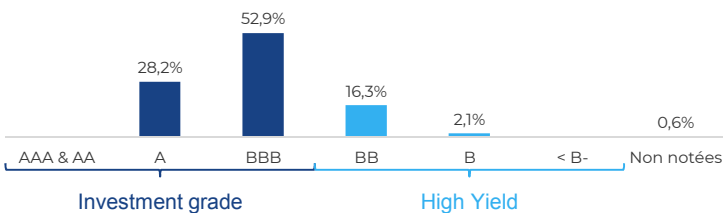
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Axa 3.375% 07/47	FRA	1,9
BFCM 3.0% 05/24	FRA	1,9
Thermo Fish. 0.75% 09/24	USA	1,8
Infineon Tech. 1.125% 06/26	DEU	1,8
Teleperf. 0.25% 11/27	FRA	1,6

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	68	Oblig. taux fixe	97,9%
Duration*	3,4	Oblig. taux variable	-%
Sensibilité taux*	3,3	Convertibles	2,1%
Yield to worst*	2,5%		
Rendement (tous call exercés)*	7,3%		

* hors obligations convertibles

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		
	98%	81%		
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,9	5,9	7,1	6,6
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.

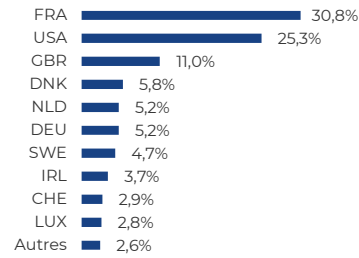


L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez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

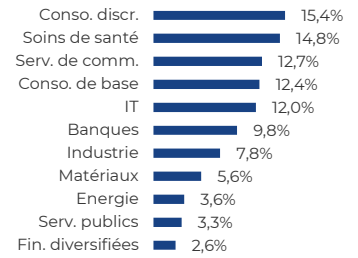
Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche actions)



Source : Bloomberg

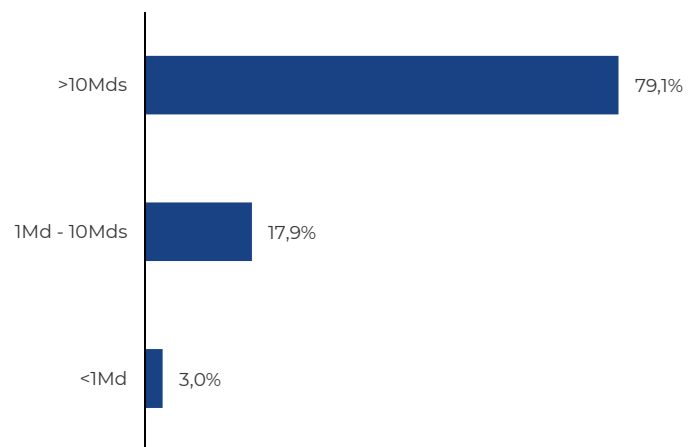
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Linde	IRL	0,7
TotalEnergies	FRA	0,7
BNP Paribas	FRA	0,6
ING	NLD	0,6
BMW Pref.	DEU	0,6

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	38
VE/CA 2022	4,6
PER 2022	20,7
Rendement	3,0%
Capitalisation médiane (M€)	86 184

Répartition par taille de capitalisation (€) (% de la poche actions)



Source : LFDE

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

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	159,7
Indice	233,1