



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 |
| 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 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



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



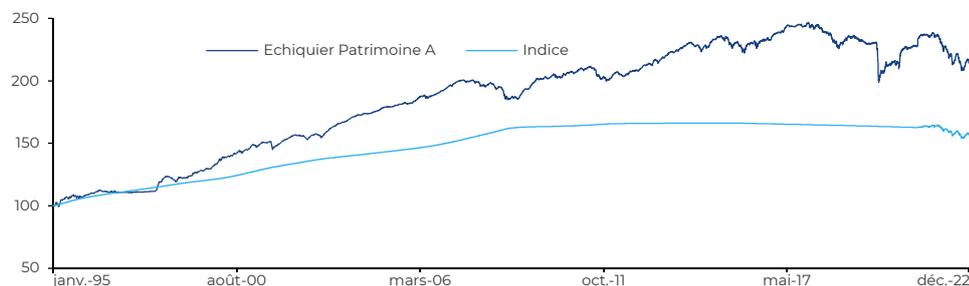
Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A régresse de -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 |

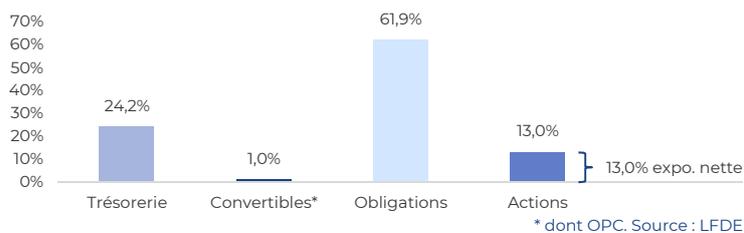
Historique des performances (%)

| | 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 |

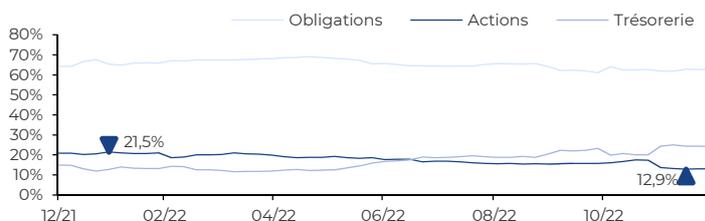
Pour plus d'information

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.

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

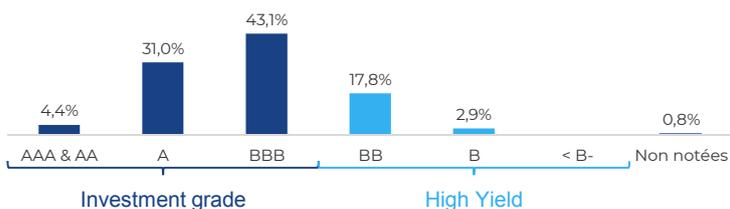
| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|--------------------------|------|---------------------|
| BFCM 3.0% 05/24 | FRA | 2,1 |
| Axa 3.375% 07/47 | FRA | 1,9 |
| Linde 1.625% 12/25 | IRL | 1,7 |
| CRED. AGR. 0.125% 12/27 | FRA | 1,7 |
| Veolia Env. 0.314% 10/23 | FRA | 1,7 |

Profil de la poche obligataire

| | | | |
|--|-------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations | 74 | Oblig. taux fixe | 94,1% |
| Duration ⁽¹⁾⁽²⁾ | 3,1 | Oblig. taux variable | 4,4% |
| Sensibilité taux ⁽¹⁾⁽²⁾ | 3,0 | Convertibles | 1,5% |
| Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾ | 4,4% | | |
| Rendement (tous call exercés) ⁽¹⁾ | 11,6% | | |

⁽¹⁾ hors obligations convertibles, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Source : LFDE, Bloomberg

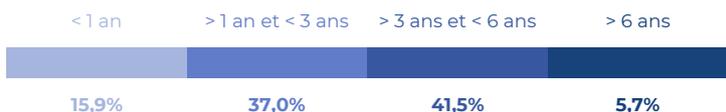
Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



* 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

| % | OPC | | | Univers /formatnumbre ESG |
|--|-----|-----|-----|---------------------------------|
| | E | S | G | |
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | | | |
| Note 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.

LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER - SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE - 53, AVENUE D'IÈNA - 75116 PARIS - TEL. : 01.47.23.90.90 - www.lfde.com/fr-fr
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGRÈMENT AMF N° 91004

Poche actions

Répartition géographique

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

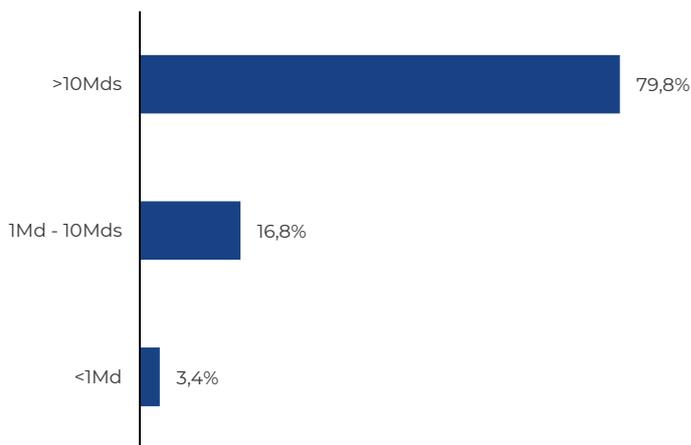
| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|---------------|------|---------------------|
| TotalEnergies | FRA | 0,6 |
| ING | NLD | 0,6 |
| Astrazeneca | GBR | 0,5 |
| BNP Paribas | FRA | 0,5 |
| Visa | USA | 0,5 |

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 CO₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)

| | |
|--------|-------|
| OPC | 201,0 |
| Indice | 189,9 |