



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.



139 M€  
Actif net



833,93 €  
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% €STER CAPITALISE
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	5,3	5,1	5,8
Volatilité de l'indice	3,3	2,2	1,7
Ratio de Sharpe	Neg	0,4	Neg
Max. drawdown de l'OPC	-6,5	-12,8	-19,0
Max. drawdown de l'indice	-3,9	-6,5	-6,6
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 2 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

2 ans



## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A progresse de 0,57% sur le mois et de 2,33% depuis le début de l'année.

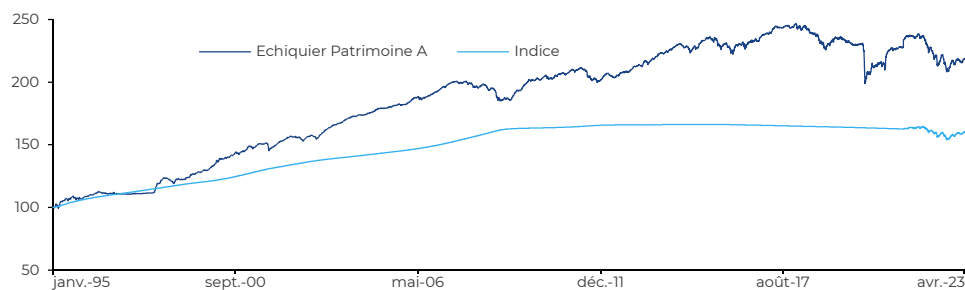
La poche actions d'Echiquier Patrimoine a bénéficié de son positionnement prudent dans un contexte de forte rotation sectorielle vers les sociétés de qualité et faiblement corrélées au cycle économique. En effet, à la suite de la faillite de plusieurs banques régionales américaines et du rachat forcé du Crédit Suisse, les investisseurs se sont tournés vers les sociétés qualifiées de défensives.

Dans ce contexte, la poche actions est en hausse de près de 2 % portée par les actions européennes de grandes capitalisations (+4,5 %) dont les publications ont été favorables.

Les plus petites capitalisations sont pénalisées car perçues comme plus vulnérables en cas de ralentissement économique (-0,3 %). Enfin, les sociétés américaines sont en baisse de 1 %. Les résultats décevants de KEURIG DR PEPPER (-9 %) s'ajoutent à un effet devise fortement négatif.

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	+0,6	+0,6
YTD	+2,3	+2,4
3 ans	+5,2	-1,8
5 ans	-10,5	-2,5
10 ans	+2,0	-3,3
Depuis la création	+118,8	+60,6

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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
2023	+1,6	-0,4	+0,5	+0,6									+2,3	+2,4

## Pour plus d'information

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

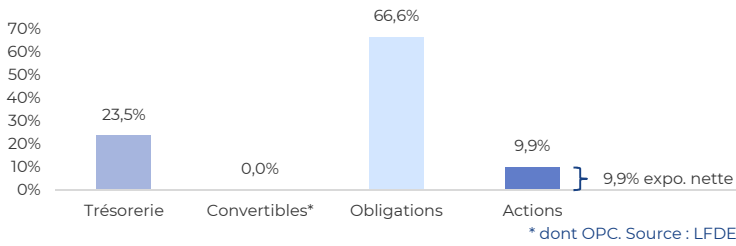
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

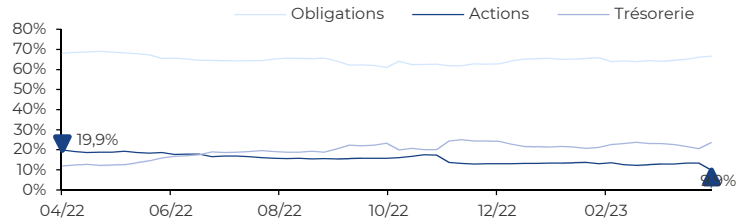
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

## Répartition par classe d'actifs

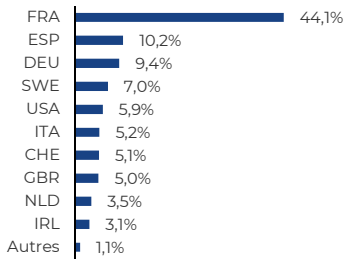


## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

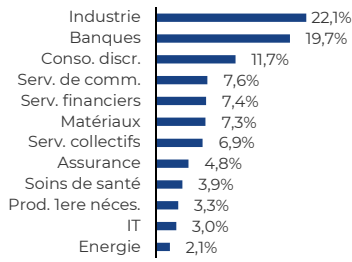


## Poche obligataire

### Répartition géographique (% de la poche obligataire)



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



## Principales positions

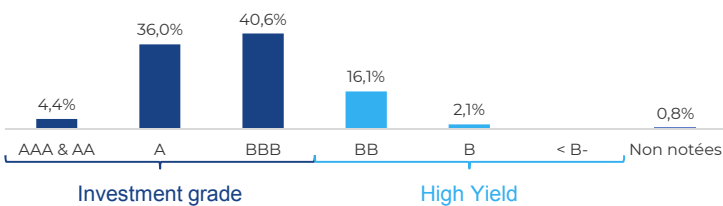
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
BFCM 3.0% 05/24	FRA	2,2
Axa 3.375% 07/47	FRA	2,1
Crédit Agr. 0.125% 12/27	FRA	1,8
Linde 1.625% 12/25	IRL	1,8
Adecco 0.125% 09/28	CHE	1,8

## Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	80	Oblig. taux fixe	95,1%
Duration <sup>(1)(2)</sup>	2,9	Oblig. taux variable	4,9%
Sensibilité taux <sup>(1)(2)</sup>	2,8	Convertibles	-%
Rendement <sup>(1)(2)</sup>	4,3%		
Rendement (tous call exercés) <sup>(1)</sup>	9,1%		

<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)

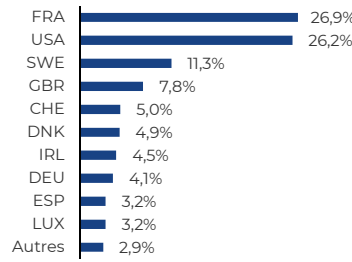
Données ESG				
Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		74%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>7,0</b>	<b>6,3</b>	<b>7,2</b>	<b>6,8</b>
<b>Univers</b>	6,6	5,3	6,4	6,1

\* Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

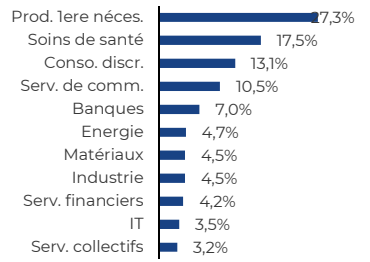
La note de Gouvernance compte pour environ 60% de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

## Poche actions

### Répartition géographique (% de la poche actions)



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



## Principales positions

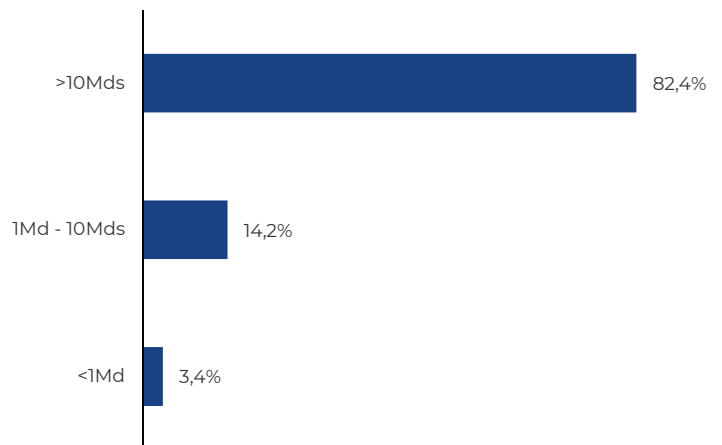
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
LVMH	FRA	0,5
Nestlé	CHE	0,5
Novo Nordisk	DNK	0,5
Astrazeneca	GBR	0,5
L'Oréal	FRA	0,5

## Profil de la poche actions

Nombre d'actions	25
VE/CA 2023	4,6
PER 2023	21,2
Rendement	2,8%
Capitalisation médiane (M€)	93 087

## Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

## Intensité des émissions induites

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

OPC	170,6
Indice	189,9

Source : Carbon4 Finance