



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.



196 M€  
Actif net



895,85 €  
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

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
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	5,0	6,5	5,3
Volatilité de l'indice	0,5	0,3	0,2
Ratio de Sharpe	2,4	0,1	0,2
Max. drawdown de l'OPC	-2,8	-16,4	-19,6
Max. drawdown de l'indice	-0,7	-1,2	-1,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	-	-

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



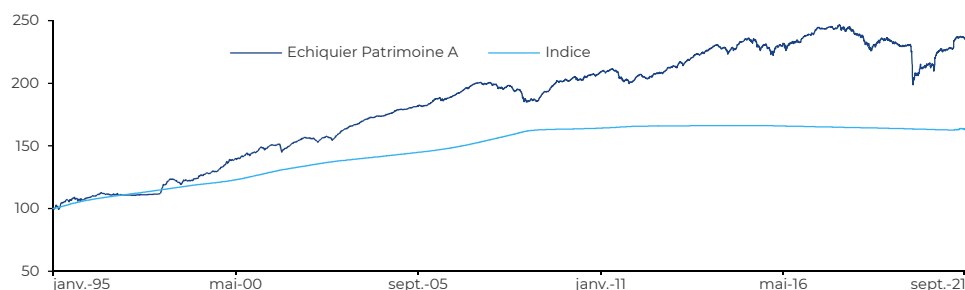
## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A régresse de -0,77% sur le mois et progresse de 3,91% depuis le début de l'année.

En septembre, plusieurs éléments sont venus mettre fin à sept mois de hausse consécutifs des marchés actions. D'abord, la forte progression des coûts de production (énergies, matières premières) entraîne les entreprises de certains secteurs à abaisser leurs objectifs de rentabilité. Elle influence également les chiffres de l'inflation suivis de près par les banques centrales qui commencent à revoir en conséquence leurs politiques de soutien et envisager des hausses de taux. Dans ce contexte, la poche actions recule en ligne avec le marché. Les grandes capitalisations boursières européennes et américaines résistent mieux grâce aux sociétés qui bénéficient de la hausse des prix de l'énergie et des matières premières (Totalenergies, Covestro), de la hausse des taux (Bnp Paribas, JPMorgan Chase) ou des annonces de réouverture de l'économie (Hilton Worldwide). En revanche, les sociétés de croissance plus sensibles à la hausse des taux comme Nexi, Orsted et Adobe de même que les sociétés exposées à la Chine telles que Nike subissent des prises de profits.

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	-0,8	-0,4
YTD	+3,9	+0,1
3 ans	-1,0	-0,9
5 ans	+1,0	-1,6
10 ans	+16,5	-1,3
Depuis la création	+135,1	+63,1

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+1,1	+1,3	+0,4	-0,8	-0,8	+0,4	+0,5	+0,8	-0,0	+0,4	+0,4	+0,7	+4,5	+0,2
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				+3,9	+0,1

## Pour plus d'information

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

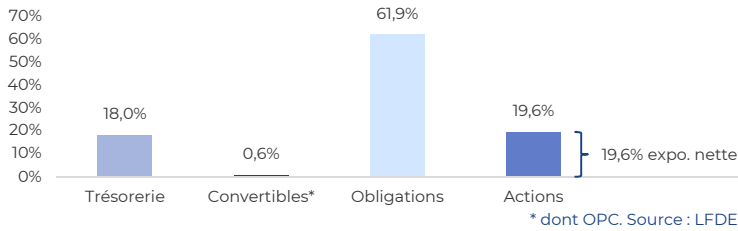
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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.

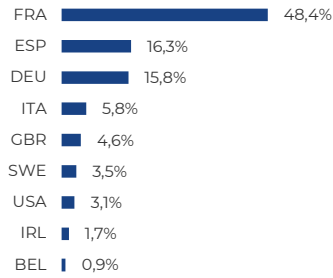
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Répartition par classe d'actifs

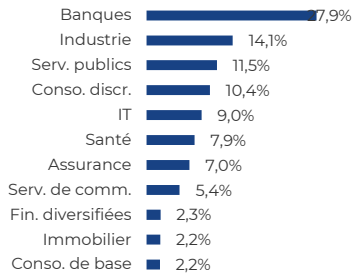


## Poche obligataire

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



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



## Principales positions

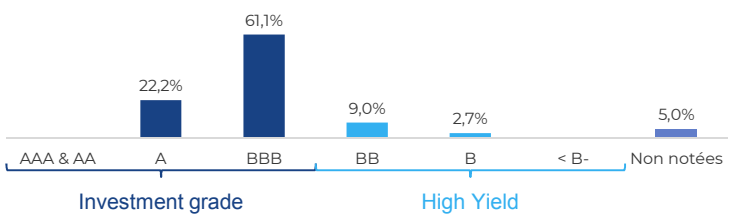
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Int. Sanpaolo 0.875% 06/22	ITA	2,1
Axa 5.125% 07/43	FRA	1,7
BFCM 3.0% 05/24	FRA	1,7
Fiat 4.75% 07/22	FRA	1,6
Bankinter 0.875% 03/24	ESP	1,6

## Profil de la poche obligataire

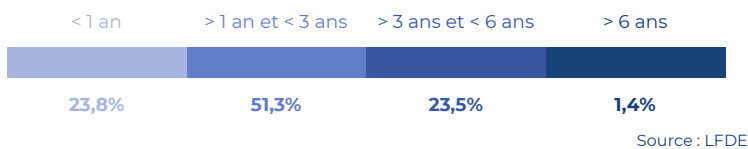
Nombre d'obligations	70	Oblig. taux fixe	97,5%
Duration*	2,2	Oblig. taux variable	1,6%
Sensibilité taux*	2,2	Convertibles	0,9%
Yield to worst*	0,2%		
Rendement (tous call exercés)*	0,3%		

\* 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

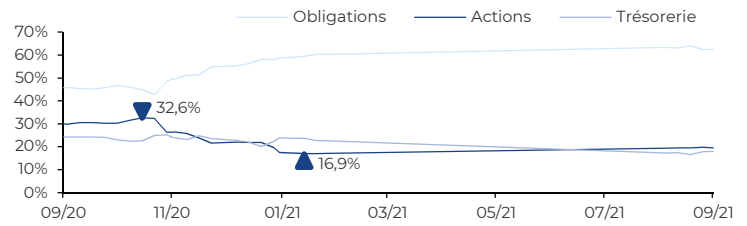
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
Note	E	S	G
<b>OPC</b>	<b>6,7</b>	<b>5,7</b>	<b>7,2</b>
<b>Univers*</b>	<b>6,9</b>	<b>5,4</b>	<b>6,1</b>

\*Au 30/06/2021

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.

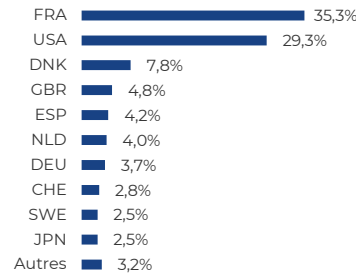
Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

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

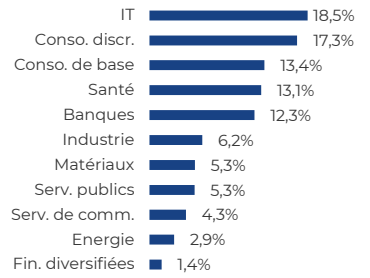


## Poche actions

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



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



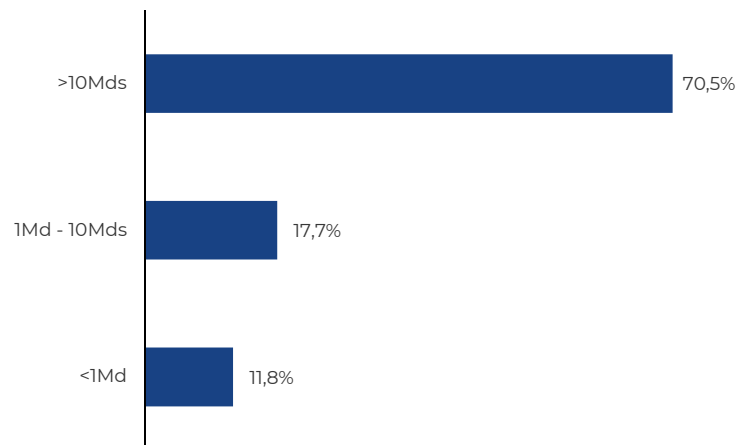
## Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Novo Nordisk	DNK	0,6
Microsoft	USA	0,6
TotalEnergies	FRA	0,6
L'Oréal	FRA	0,6
TE Connectivity	USA	0,5

## Profil de la poche actions

Nombre d'actions	46
VE/CA 2021	5,6
PER 2021	27,7
Rendement	1,6%
Capitalisation médiane (M€)	48 135

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



## Empreinte carbone (au 31/12/2020)

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

OPC	181,6
Indice	224,9

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale). Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille > 80 % par Trucost.