



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.



193 M€
Actif net



902,28 €
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 | 4,6 | 6,4 | 5,3 |
| Volatilité de l'indice | 0,7 | 0,4 | 0,3 |
| Ratio de Sharpe | 2,8 | 0,2 | 0,2 |
| Max. drawdown de l'OPC | -1,2 | -16,0 | -19,6 |
| Max. drawdown de l'indice | -0,7 | -1,2 | -1,9 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 44,0 | 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



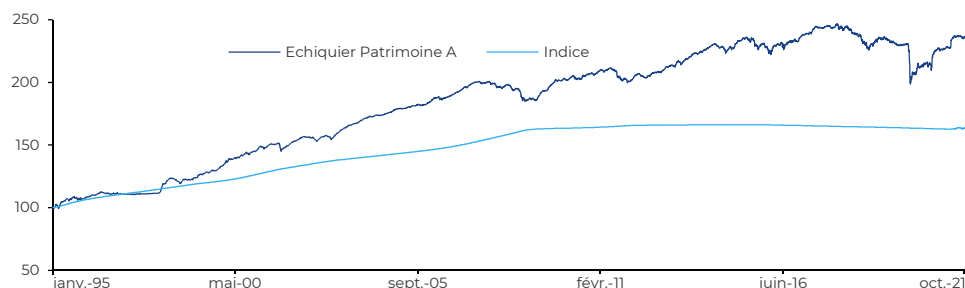
Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A progresse de 0,72% sur le mois et de 4,65% depuis le début de l'année.

Les marchés actions ont repris leur hausse en octobre, portés par des résultats d'entreprises qui sont dans l'ensemble ressortis supérieurs aux attentes. Les thèmes de l'inflation et des perturbations des chaînes logistiques ont dominé l'attention des investisseurs. Sur le marché du crédit, le mouvement de hausse des taux courts par rapport aux taux longs reflète le ton moins accommodant des banques centrales face au risque d'une inflation plus durable. Dans ce contexte, la poche actions de Patrimoine progresse en ligne avec le marché bénéficiant d'une saison de résultats trimestriels solide à l'image de ceux de LVMH, Microsoft, ESSILORLUXOTTICA ou encore NESTLE. NOVO NORDISK complète le podium, profitant du succès de son nouveau traitement contre l'obésité. Du côté des déceptions, le secteur des paiements auquel nous sommes exposés au travers de NEXI et VISA a subi des prises de profits à la suite de commentaires prudents du géant américain. Enfin, les valeurs exposées au cycle industriel comme COVESTRO ou au secteur des télécoms comme VODAFONE peinent à convaincre les investisseurs.

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 | +0,7 | +0,4 |
| YTD | +4,7 | +0,5 |
| 3 ans | +1,9 | -0,5 |
| 5 ans | +1,0 | -1,2 |
| 10 ans | +16,5 | -1,0 |
| Depuis la création | +136,7 | +63,7 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +12,3 | +0,4 |
| 3 ans | +0,6 | -0,2 |
| 5 ans | +0,2 | -0,2 |
| 10 ans | +1,5 | -0,1 |
| Depuis la création | +3,3 | +1,9 |

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 | +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 | -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 | -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 | -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 | +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 | +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 | -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 | -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 | +1,1 | -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 | | | | +4,7 | +0,5 |

Pour plus d'information

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

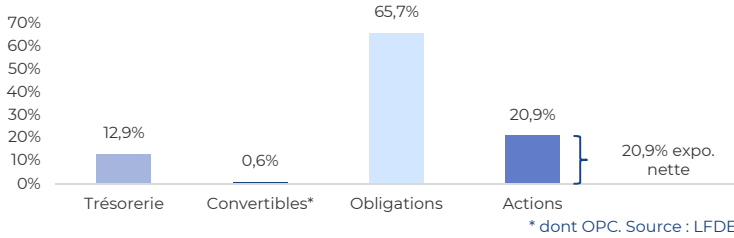
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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.

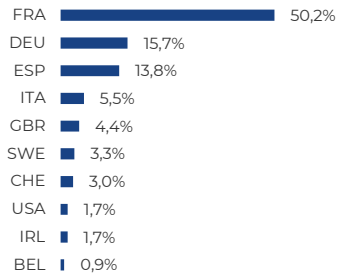
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Répartition par classe d'actifs



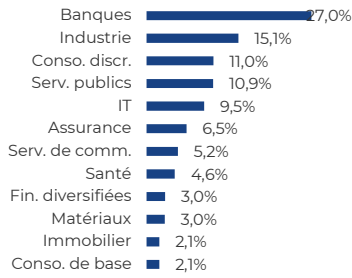
Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

Principales positions

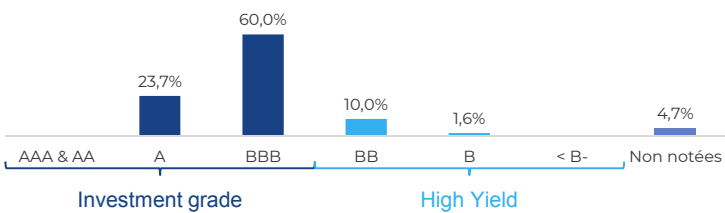
| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|-----------------------------|------|---------------------|
| Int. Sanpaolo 0.875% 06/22 | ITA | 2,1 |
| Axa 5.125% 07/43 | FRA | 1,7 |
| BFCM 3.0% 05/24 | FRA | 1,7 |
| Fiat 4.75% 07/22 | FRA | 1,6 |
| Infineon Tech. 1.125% 06/26 | DEU | 1,6 |

Profil de la poche obligataire

| | | | |
|--------------------------------|------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations | 74 | Oblig. taux fixe | 97,6% |
| Duration* | 2,6 | Oblig. taux variable | 1,6% |
| Sensibilité taux* | 2,6 | Convertibles | 0,8% |
| Yield to worst* | 0,3% | | |
| Rendement (tous call exercés)* | 0,4% | | |

* 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

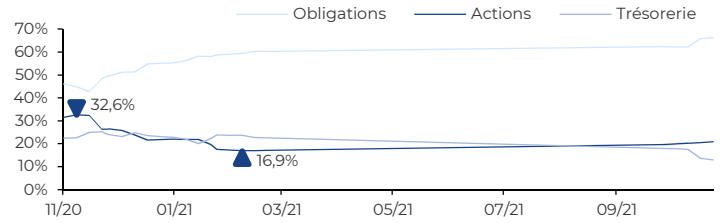
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | | | |
|--|-----|---------|-----|-----|
| | OPC | Univers | | |
| Note | E | S | G | ESG |
| OPC | 6,6 | 5,8 | 7,2 | 6,6 |
| Univers* | 6,9 | 5,4 | 6,1 | 5,9 |

*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.

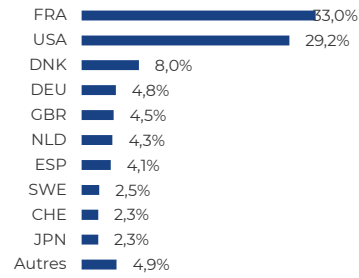
Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre Code de Transparence est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.

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



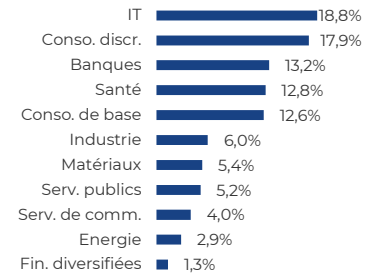
Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

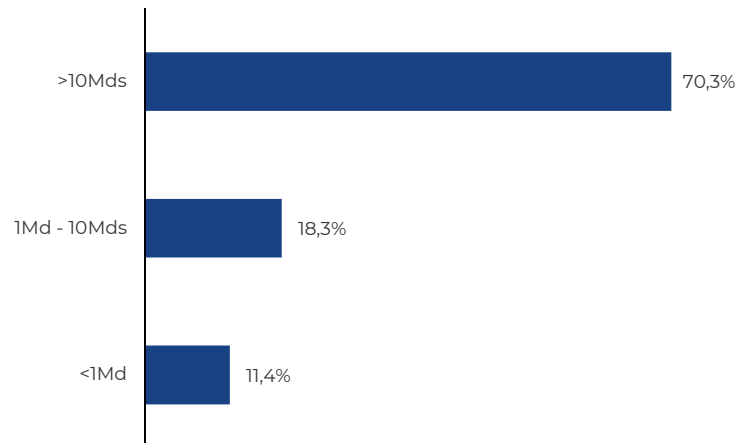
Principales positions

| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|-----------------|------|---------------------|
| Novo Nordisk | DNK | 0,7 |
| Microsoft | USA | 0,7 |
| BMW Pref. | DEU | 0,7 |
| BNP Paribas | FRA | 0,6 |
| TE Connectivity | USA | 0,6 |

Profil de la poche actions

| | |
|-----------------------------|--------|
| Nombre d'actions | 46 |
| VE/CA 2021 | 6,2 |
| PER 2021 | 30,0 |
| Rendement | 2,1% |
| Capitalisation médiane (M€) | 49 012 |

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



Source : LFDE

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO₂ 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.