



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.



190 M€
Actif net



902,31 €
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 | 3,5 | 6,4 | 5,3 |
| Volatilité de l'indice | 1,1 | 0,7 | 0,5 |
| Ratio de Sharpe | 1,5 | 0,3 | 0,1 |
| Max. drawdown de l'OPC | -1,5 | -16,0 | -19,6 |
| Max. drawdown de l'indice | -0,8 | -1,1 | -1,8 |
| 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



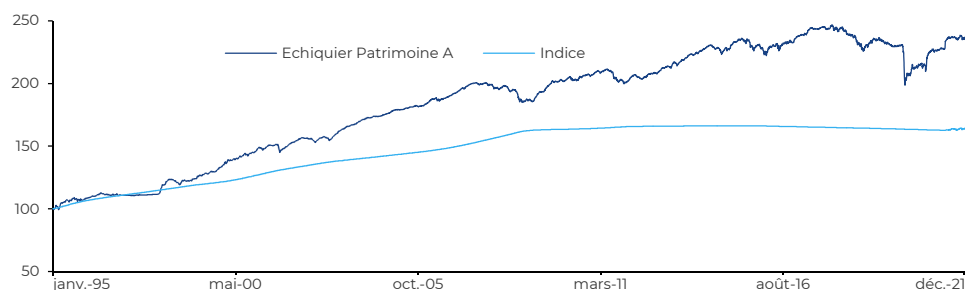
Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A progresse de 0,75% sur le mois et de 4,66% depuis le début de l'année.

2021 s'achève dans le vert pour les marchés actions qui signent en décembre leur deuxième plus forte hausse mensuelle de l'année (Stoxx 600 +5,4 %). Les craintes de résurgence de l'épidémie liées au variant Omicron se sont atténuées face à sa moindre dangerosité par rapport aux autres variants. Sur le plan macro-économique, la Fed a annoncé la réduction plus rapide qu'anticipé de sa politique accommodante. Les secteurs exposés à la reprise du cycle économique ont le plus bénéficié de ce contexte tandis que les secteurs défensifs ont sous-performés. La poche action du fonds n'est parvenue à capturer qu'une partie de la hausse dans un contexte favorable au cycle, au détriment des valeurs dites de croissance. Ainsi, les titres cycliques tels que SCHNEIDER ELECTRIC et LINDE et connotés *value* à l'image de COVESTRO et BMW ont nettement surperformés le marché. Néanmoins leur sous-pondération par rapport aux sociétés de qualité caractérisées par des valorisations élevées explique la majeure partie de la sous-performance dans un contexte de rotation factorielle. Ainsi, certaines de nos grandes capitalisations américaines de croissance telles qu'ADOBE, SALESFORCE et AMAZON 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 | +0,7 |
| YTD | +4,7 | +0,8 |
| 3 ans | +4,2 | 0,0 |
| 5 ans | +0,1 | -0,8 |
| 10 ans | +17,4 | -0,8 |
| Depuis la création | +136,8 | +64,3 |

Performances annualisées (%)

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

Pour plus d'information

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

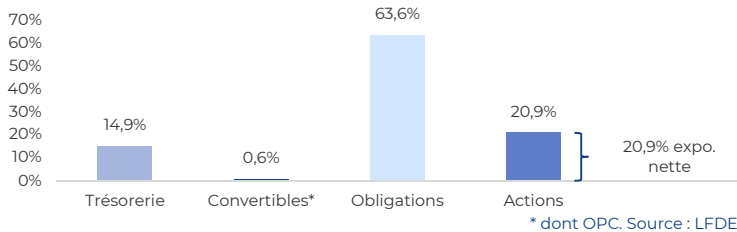
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

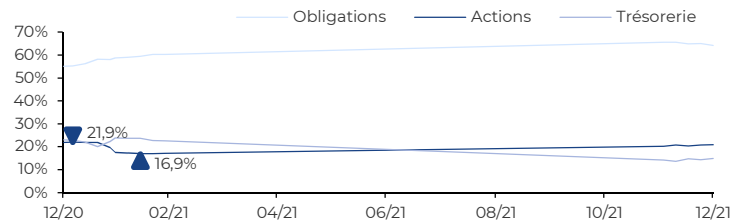
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

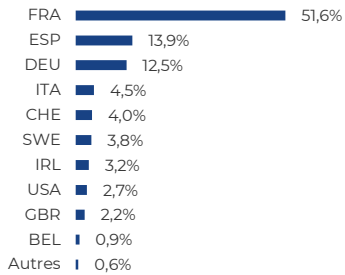


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

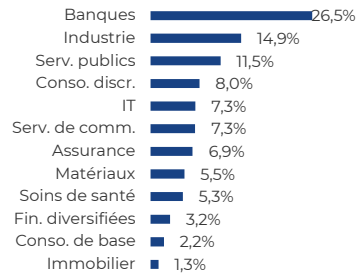


Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)

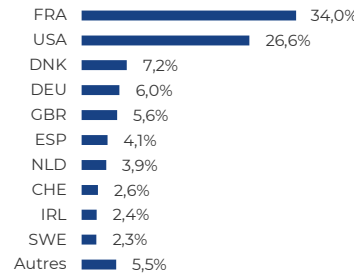


Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche obligataire)

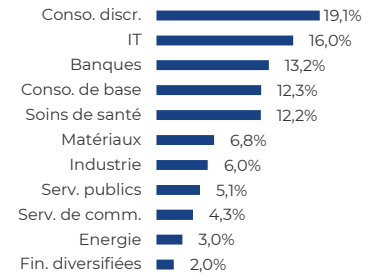


Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



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



Principales positions

| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|-----------------------------|------|---------------------|
| Axa 5.125% 07/43 | FRA | 1,7 |
| BFCM 3.0% 05/24 | FRA | 1,7 |
| Infineon Tech. 1.125% 06/26 | DEU | 1,7 |
| Bankinter 0.875% 03/24 | ESP | 1,6 |
| Santander 0.875% 01/22 | ESP | 1,6 |

Principales positions

| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|------------------|------|---------------------|
| BMW Pref. | DEU | 0,7 |
| BNP Paribas | FRA | 0,6 |
| LVMH | FRA | 0,6 |
| EssilorLuxottica | FRA | 0,6 |
| TotalEnergies | FRA | 0,6 |

Profil de la poche obligataire

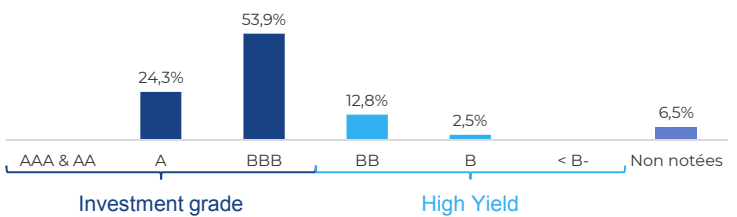
| | | | |
|--------------------------------|------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations | 75 | Oblig. taux fixe | 99,1% |
| Duration* | 2,9 | Oblig. taux variable | -% |
| Sensibilité taux* | 2,9 | Convertibles | 0,9% |
| Yield to worst* | 0,5% | | |
| Rendement (tous call exercés)* | 1,1% | | |

* hors obligations convertibles

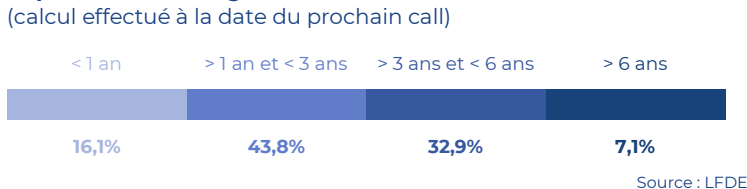
Profil de la poche actions

| | |
|-----------------------------|--------|
| Nombre d'actions | 46 |
| VE/CA 2022 | 4,8 |
| PER 2022 | 24,4 |
| Rendement | 2,0% |
| Capitalisation médiane (M€) | 46 853 |

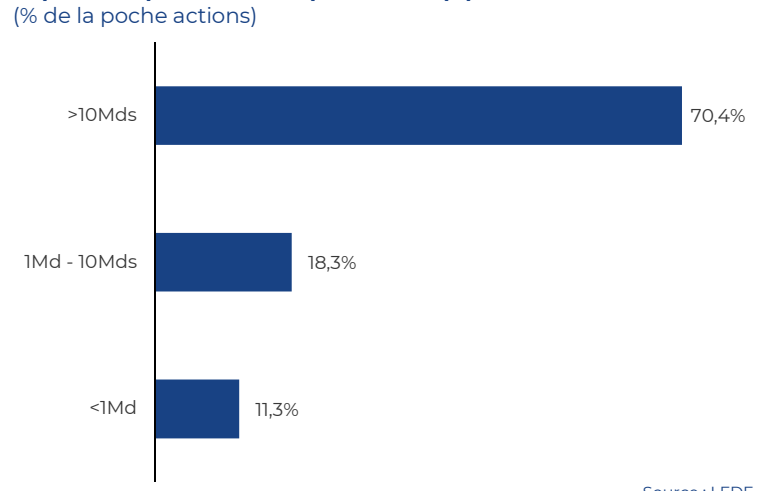
Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



Répartition des obligations à taux fixe



Répartition par taille de capitalisation (€)



Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

| Note ESG moyenne pondérée | | | | |
|--|------------|------------|-------------|------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | | | |
| | OPC 90% | | Univers 81% | |
| Note | E | S | G | ESG |
| OPC | 6,6 | 6,0 | 7,1 | 6,6 |
| Univers* | 6,9 | 5,4 | 6,1 | 5,9 |

*Au 31/12/2021

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

| | |
|---|-------|
| (en tonne équivalent CO ₂ 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. | |

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.