



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.



222 M€
Actif net



803,24 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/01/1995
Code ISIN	FR0010434019
Code Bloomberg	ECHPATR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	EONIA CAPITALISE
Éligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,196% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	9,4	6,1	5,1
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,8	-0,7	-0,3
Ratio d'information	-0,8	-0,7	-0,3
Tracking error	9,4	6,1	5,1

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



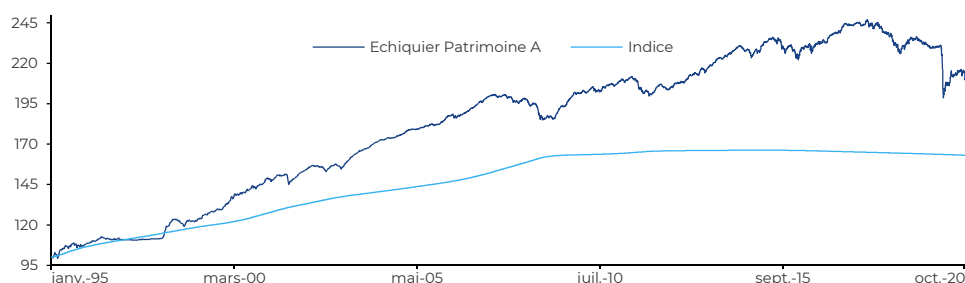
Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A régresse de -1,44% sur le mois et de -8,49% depuis le début de l'année.

Nous traversons une période inédite en termes de conditions financières caractérisée par la généralisation de taux d'intérêt négatifs et l'abondance de liquidités venant soutenir la hausse des multiples de valorisation et du levier financier. Dans ce contexte, Echiquier Patrimoine maintient un taux d'exposition actions proche de 30 % afin de saisir les opportunités de rendement de la classe d'actifs tout en restant sélectif sur les niveaux de valorisation et d'endettement des titres investis. Les principaux vecteurs de performance de la poche actions ont été les titres ayant publié de bons résultats trimestriels à l'image de CHRISTIAN DIOR, SOMFY, ORANGE ou encore BASTIDE LE CONFORT MEDICAL. La SOCIETE GENERALE entrée récemment dans le fonds contribue également suite à une amélioration du *momentum* sur les valeurs financières. Du côté des baisses, les titres les plus exposés à la fermeture des économies (JCDECAUX, SCOR, SALVATORE FERRAGAMO) sont impactés par la seconde vague de l'épidémie. Du côté des mouvements, nous avons initié une position en ENGIE et cédé nos titres IMERYS sur rebond.

Gérants : Olivier de Berranger, Jean Biscarrat

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1,4	+0,0
YTD	-8,5	-0,4
3 ans	-13,9	-1,2
5 ans	-8,3	-1,9
Depuis la création	+110,8	+63,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-8,3	-0,5
3 ans	-4,9	-0,4
5 ans	-1,7	-0,4
Depuis la création	+2,9	+1,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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			-8,5	-0,4

Pour plus d'information

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

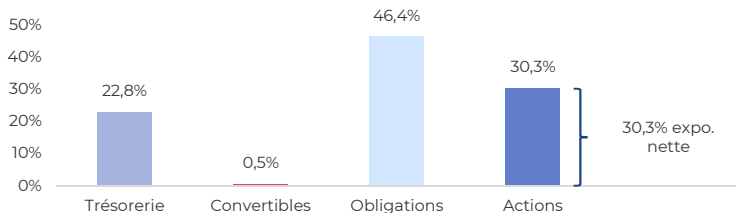
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Répartition par classe d'actifs

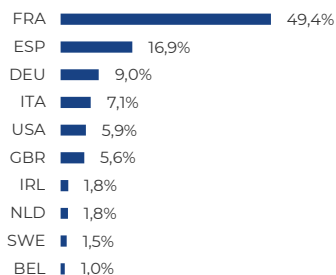


Source : LFDE

Poche obligataire

Répartition géographique

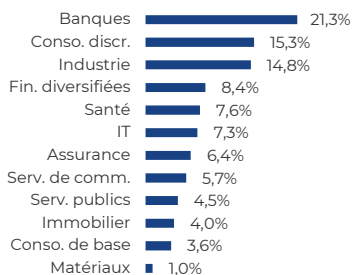
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

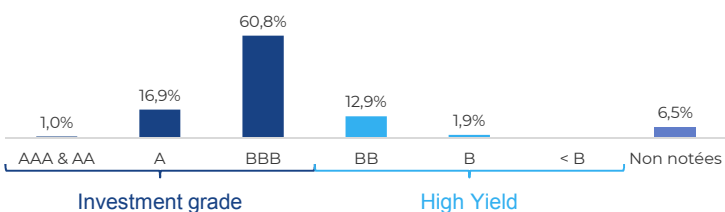
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,9
Altea 2.25% 07/24	FRA	1,9
RCI BQE 1.375% 11/20	FRA	1,7
Fiat 4.75% 07/22	ITA	1,5
Cellnex 2.375% 01/24	ESP	1,5

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	61	Oblig. taux fixe	100,0%
Duration	2,2	Oblig. taux variable	0%
Sensibilité taux	2,2	Convertibles	0%
Yield to worst	0,4%		
Rendement (tous call exercés)	0,5%		

Répartition par notation (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

Données ESG

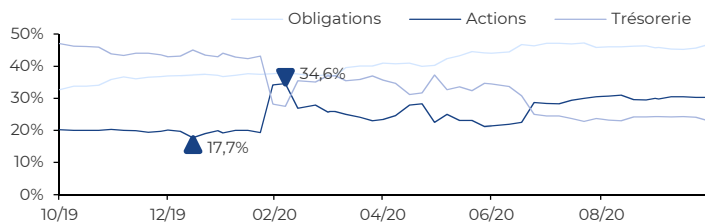
(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG					100%
Note	E	S	G	Moyenne	
	6,4	5,8	6,9	6,4	

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. 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.

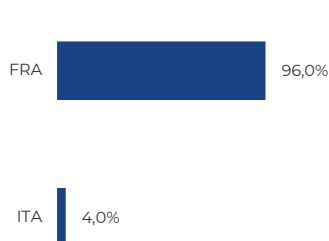
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche actions

Répartition géographique

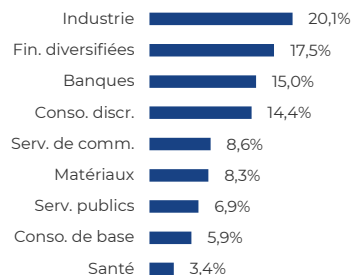
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

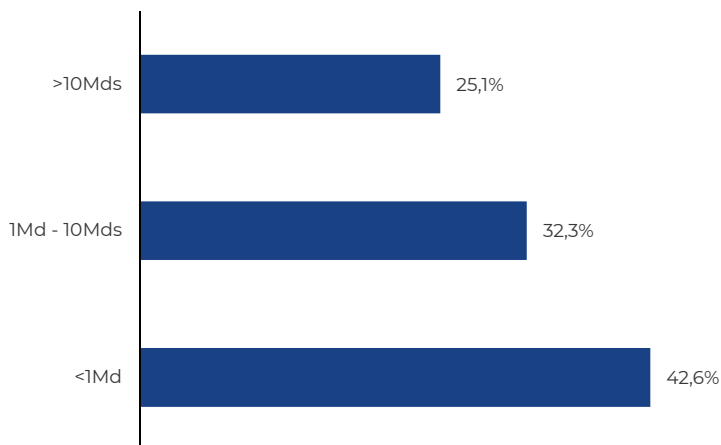
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
IDSUD	FRA	1,9
Orange	FRA	1,5
Christian Dior	FRA	1,4
Bouygues	FRA	1,3
Société générale	FRA	1,3

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	28
VE/CA 2020	1,8
PER 2020	18,6
Rendement	3,8%
Capitalisation médiane (M€)	1 007

Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro investi)

OPC	406,8
Indice	199,0

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.