



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.



226 M€
Actif net



862,17 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/01/1995
Code ISIN	FR0010434019
Code Bloomberg	ECHPATR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	EONIA CAPITALISE
Eligible 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	10,1	6,4	5,3
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,1	-0,3	0,1
Max. drawdown de l'OPC	-14,1	-19,6	-19,6
Max. drawdown de l'indice	-0,5	-1,2	-1,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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



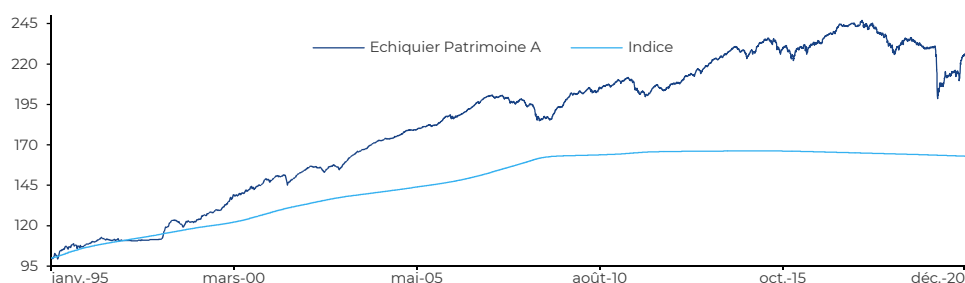
Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A progresse de 1,08% sur le mois et régresse de -1,77% depuis le début de l'année.

Après le rebond spectaculaire du mois de novembre, les marchés européens terminent l'année en légère hausse (Stoxx 600 +2,5 %) alors que l'actualité a été dominée par le lancement des premières campagnes de vaccination, la ratification du plan de relance aux Etats-Unis par Donald Trump et l'accord sur le Brexit. En termes de style, les valeurs croissance et *momentum* ont de nouveau surperformé. Les meilleures performances du portefeuille sont les titres les plus directement exposés à la crise et ayant encore du potentiel de rebond comme ABEO (+41,6 %) et JACQUET METAL (+9,5 %). FFP (6,9 %), actionnaire de référence de PEUGEOT, bénéficie des avancées positives sur la fusion avec FIAT CHRYSLER. A contrario, nous avons subi des prises de profits sur la thématique value (SCOR, ORANGE, BOUYGUES). En termes de mouvements, nous avons soldé nos positions les plus cycliques post rebond en JACQUET METAL et SALVATORE FERRAGAMO.

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	+1,1	+0,0
YTD	-1,8	-0,5
3 ans	-7,2	-1,2
5 ans	-1,1	-1,9
10 ans	+9,2	-0,7
Depuis la création	+126,2	+62,9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-1,8	-0,5
3 ans	-2,5	-0,4
5 ans	-0,2	-0,4
10 ans	+0,9	-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
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

Pour plus d'information

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

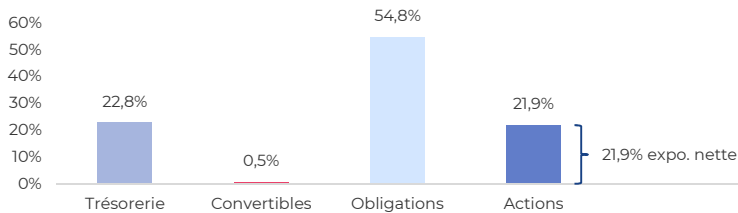
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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.

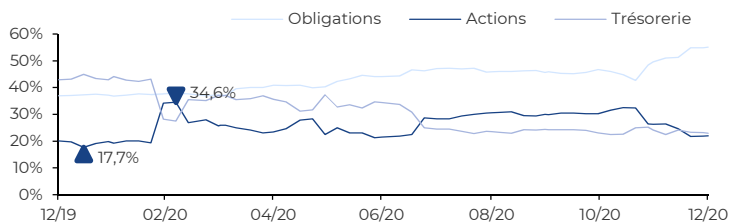
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Répartition par classe d'actifs



Source : LFDE

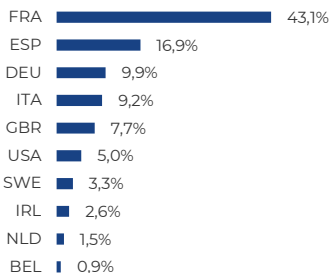
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

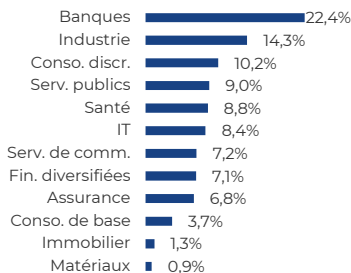
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

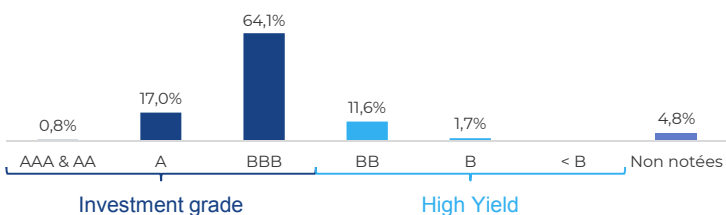
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,9
Int. Sanpaolo 0.875% 06/22	ITA	1,8
Axa 5.125% 07/43	FRA	1,5
Fiat 4.75% 07/22	ITA	1,5
Cellnex 2.375% 01/24	ESP	1,4

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	69	Oblig. taux fixe	100,0%
Duration	2,1	Oblig. taux variable	0%
Sensibilité taux	2,1	Convertibles	0%
Yield to worst	0,0%		
Rendement (tous call exercés)	0,1%		

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	
OPC	6,3	5,6	6,8	6,3	

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.

Poche actions

Répartition géographique

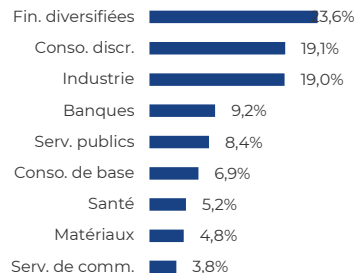
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

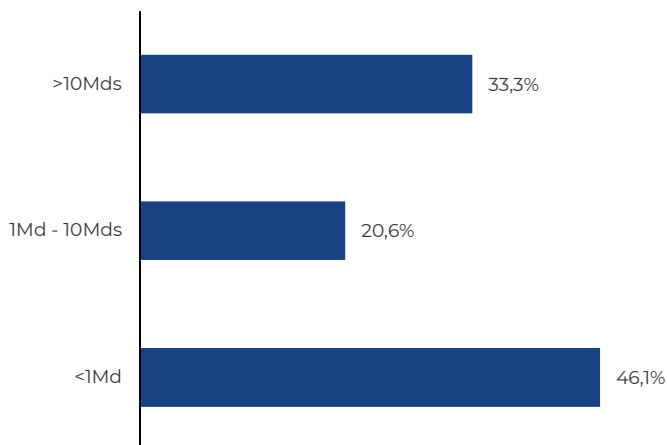
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
IDSUD	FRA	2,3
Danone	FRA	1,3
EssilorLuxottica	FRA	1,2
Bastide	FRA	1,1
Somfy	FRA	1,1

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	25
VE/CA 2021	1,8
PER 2021	18,2
Rendement	3,5%
Capitalisation médiane (M€)	846

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.