



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.



220 M€  
Actif net



856,95 €  
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	10,2	6,4	5,3
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,1	-0,4	0,1
Max. drawdown de l'OPC	-14,1	-19,3	-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



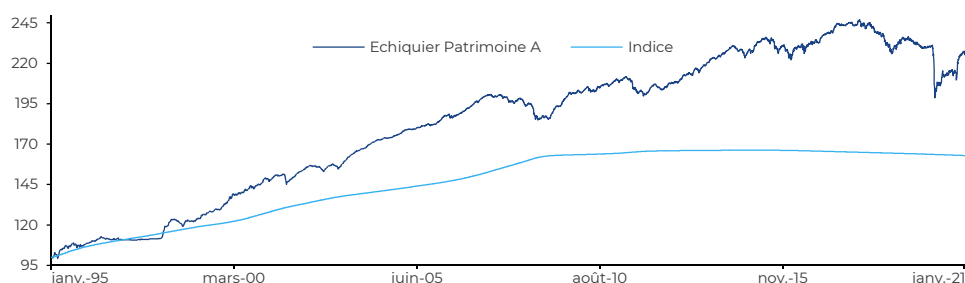
## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A Régresse de -0,61% sur le mois.

L'année a démarré sur les chapeaux de roue sur les marchés portés par la perspective d'un soutien budgétaire plus important aux États-Unis à la suite de la victoire des démocrates au Sénat et par la montée en cadence des campagnes de vaccination. Mais les lenteurs prises par celles-ci notamment en Europe ainsi que la propagation du variant britannique ont fait craindre le risque d'une reprise plus lente que prévue, entraînant un retour de la volatilité sur les marchés. Dans ce contexte, les meilleurs contributeurs à la performance du fonds sont trois *small cap* françaises (BASTIDE, SOMFY et SAMSE) qui font preuve de résilience malgré la crise. Nos titres défensifs (AIR LIQUIDE, DANONE) ont joué leur rôle de valeur refuge. A l'inverse, notre *micro-cap* ABEO ainsi que les *large cap* exposées à la réouverture des économies (SCOR, CHRISTIAN DIOR, FFP) ont subi des prises de profits. Enfin, nous avons initié de nouvelles positions afin d'améliorer le profil de risque du fonds en diversifiant l'exposition géographique et sectorielle de la poche actions. Ainsi, SCOR, VICAT et DASSAULT AVIATION ont été cédées au profit de KERRY, L'OREAL, ORSTED, NOVO NORDISK et COVESTRO.

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	-0,6	+0,0
3 ans	-8,6	-1,2
5 ans	-0,4	-1,9
10 ans	+7,6	-0,8
Depuis la création	+124,9	+62,9

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,3	-0,5
3 ans	-3,0	-0,4
5 ans	-0,1	-0,4
10 ans	+0,7	-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
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												-0,6	-0,0

## Pour plus d'information

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

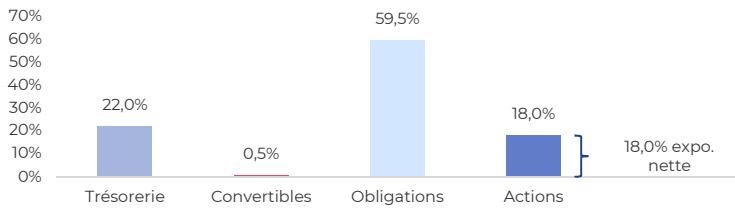
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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.

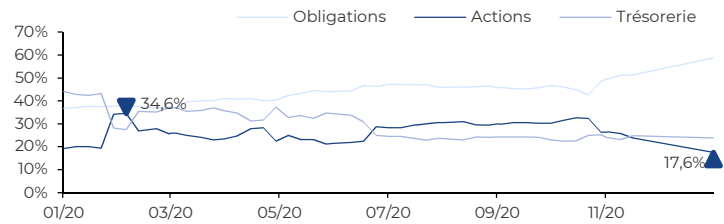
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Répartition par classe d'actifs



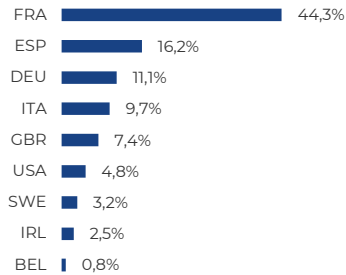
Source : LFDE

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



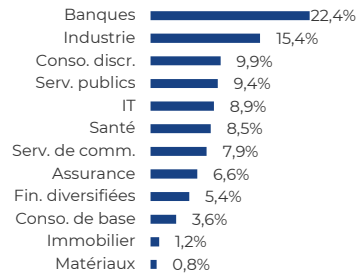
## Poche obligataire

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



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

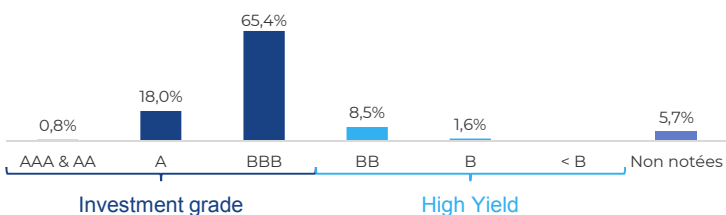
### Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,9
Int. Sanpaolo 0.875% 06/22	ITA	1,9
Axa 5.125% 07/43	FRA	1,6
BFCM 3.0% 05/24	FRA	1,5
Fiat 4.75% 07/22	ITA	1,5

### Profil de la poche obligataire

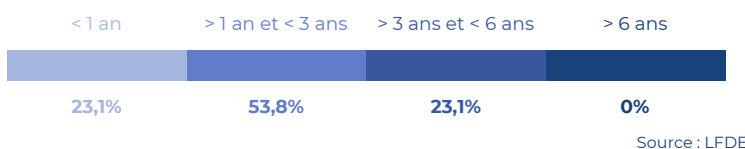
Nombre d'obligations	69	Oblig. taux fixe	98,4%
Duration	2,0	Oblig. taux variable	1,6%
Sensibilité taux	2,0	Convertibles	0%
Yield to worst	0,1%		
Rendement (tous call exercés)	0,2%		

### 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

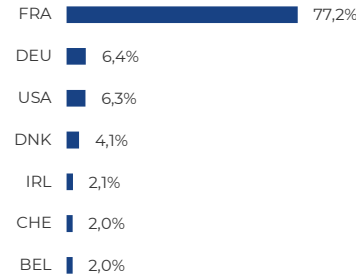
### Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
OPC	6,5	5,6	7,0	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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

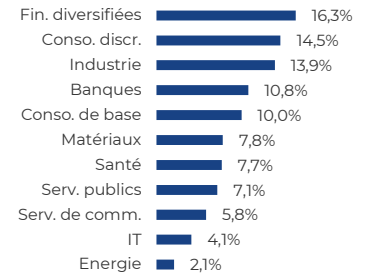
## Poche actions

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



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

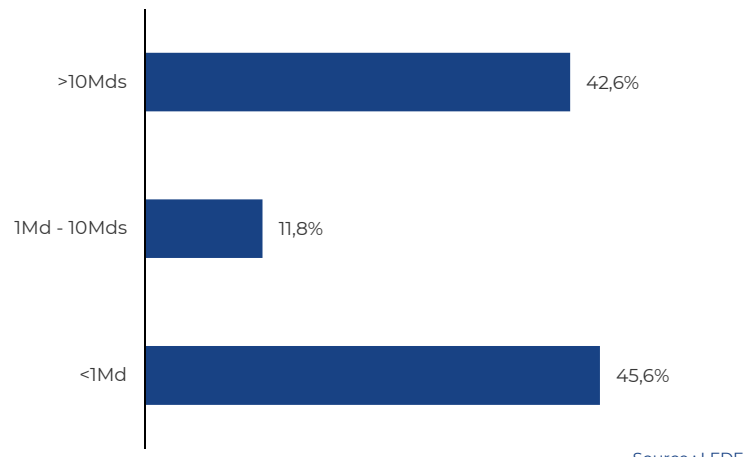
### Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
IDSUD	FRA	2,3
Bastide	FRA	1,0
Somfy	FRA	1,0
Elec. de Strasbourg	FRA	0,9
Abeo	FRA	0,7

### Profil de la poche actions

Nombre d'actions	36
VE/CA 2021	3,0
PER 2021	14,1
Rendement	2,1%
Capitalisation médiane (M€)	11 479

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



Source : LFDE

### Empreinte carbone (au 31/12/2019)

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