



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.



205 M€  
Actif net



869,00 €  
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	5,5	6,4	5,2
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	1,9	-0,3	0,1
Max. drawdown de l'OPC	-3,0	-19,0	-19,6
Max. drawdown de l'indice	-0,5	-1,3	-2,0
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	-	-

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



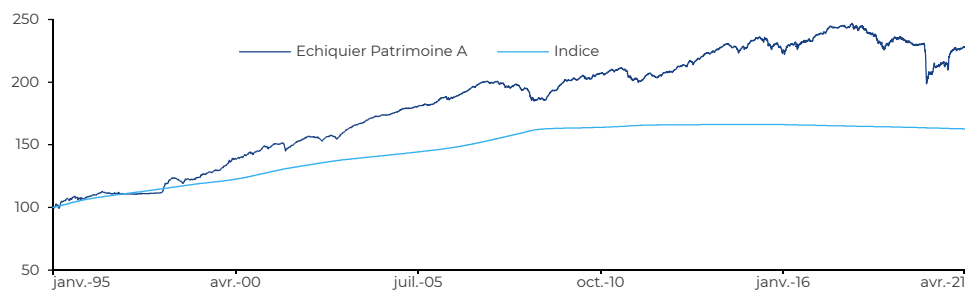
## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A progresse de 0,35% sur le mois et de 0,79% depuis le début de l'année.

Echiquier Patrimoine progresse légèrement en avril grâce à l'avancée de la poche actions. Le profil défensif à la suite de son repositionnement a permis de protéger le fonds des variations liées à la rotation sectorielle d'une part, bénéficiant des mesures de relance fiscale et monétaire d'autre part. Notre exposition aux plus grandes sociétés mondiales telles que VISA, LVMH, L'ORÉAL ou encore MICROSOFT s'est avérée bénéficiaire et a largement compensé notre exposition cyclique modérée. La poche crédit a également été résiliente malgré la hausse des rendements obligataires. Encore une fois, la volonté affichée d'Echiquier Patrimoine d'offrir une exposition prudente au marché du crédit européen permet de limiter la volatilité du fonds durant ces périodes de tensions obligataires. Ainsi, une faible duration et une sélection judicieuse des obligations ont permis à la poche de contribuer positivement à la performance du fonds en avril.

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	+0,4	0,0
YTD	+0,8	-0,2
3 ans	-6,7	-1,3
5 ans	-1,1	-2,0
10 ans	+8,2	-1,1
Depuis la création	+128,0	+62,7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9,6	-0,5
3 ans	-2,3	-0,4
5 ans	-0,2	-0,4
10 ans	+0,8	-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									+0,8	-0,2

## Pour plus d'information

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

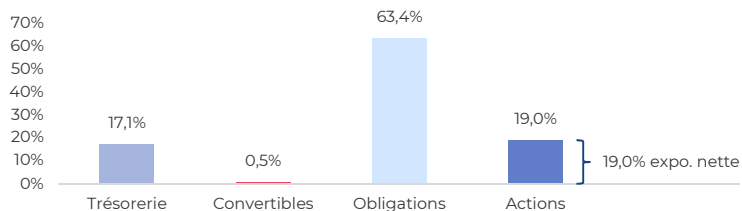
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

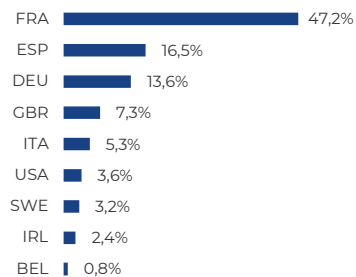


Source : LFDE

## Poche obligataire

### Répartition géographique

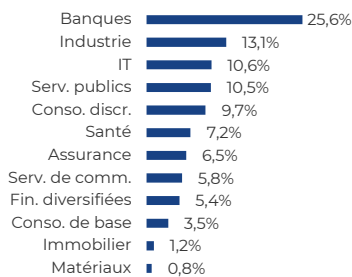
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

### Principales positions

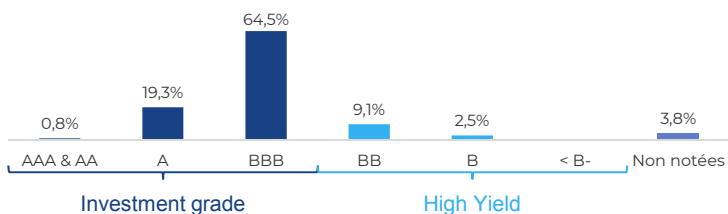
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Wendel 1.0% 04/23	FRA	2,0
Int. Sanpaolo 0.875% 06/22	ITA	2,0
Axa 5.125% 07/43	FRA	1,7
BFCM 3.0% 05/24	FRA	1,6
Fiat 4.75% 07/22	FRA	1,6

### Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	74	Oblig. taux fixe	63,7%
Duration*	2,4	Oblig. taux variable	1,0%
Sensibilité taux*	2,4	Convertibles	0,5%
Yield to worst*	0,2%		
Rendement (tous call exercés)*	0,2%		

\* 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

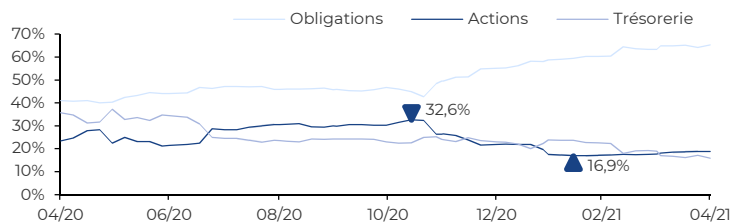
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
		100%	81%
Note	E	S	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,7</b>	<b>5,7</b>	<b>6,5</b>
Univers*	6,9	5,4	6,1

\*Au 31/12/2020

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

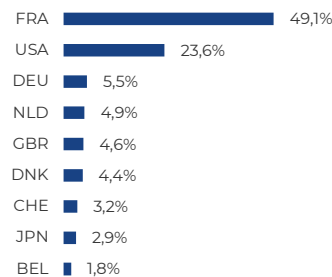
## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



## Poche actions

### Répartition géographique

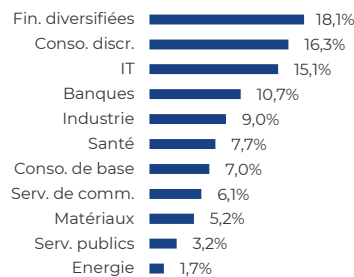
(% de la poche actions)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

### Principales positions

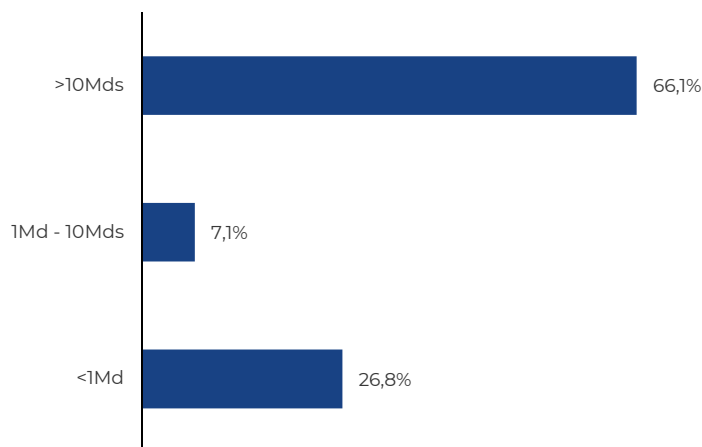
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
IDSUD	FRA	2,7
Nestlé	CHE	0,6
Microsoft	USA	0,6
L'Oréal	FRA	0,6
Adobe	USA	0,5

### Profil de la poche actions

Nombre d'actions	44
VE/CA 2021	3,3
PER 2021	18,2
Rendement	1,5%
Capitalisation médiane (M€)	42 445

### 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	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.