



# ECHIQUIER PATRIMOINE A

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



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.



128 M€  
Actif net



865,94 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Date de création	06/01/1995
Durée de vie	Indéterminée
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% €STER CAPITALISE
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

Taxe sur les Opérations de Bourse

Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du compartiment	2,4	4,1	5,7
Volatilité de l'indice	2,1	2,4	1,9
Ratio de Sharpe	1,3	Neg	Neg
Max. drawdown du compartiment	-1,6	-12,8	-16,0
Max. drawdown de l'indice	-0,9	-6,5	-6,5
Recouvrement (en jours ouvrés)	19,0	-	317,0



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 2 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé 2 ans

## 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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de la société de gestion.

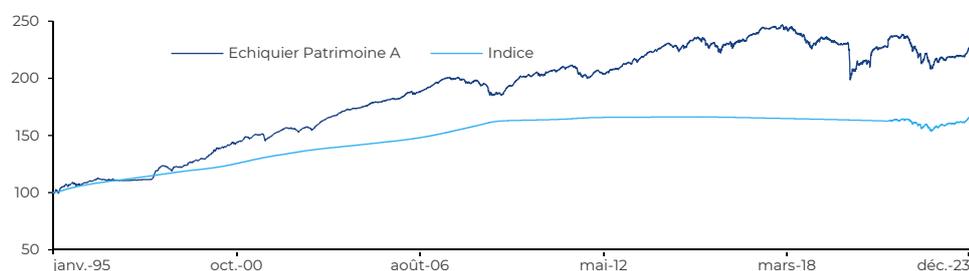
## Commentaire du gérant

Echiquier Patrimoine A progresse de 1,73% sur le mois et de 6,26% depuis le début de l'année.

Echiquier Patrimoine termine l'année en nette hausse grâce à un mois très favorable pour toutes les classes d'actifs. Malgré un positionnement défensif avec une exposition actions limitée à moins de 10 %, le fonds progresse de près de 1,8 %. La baisse des taux profite largement à la poche crédit et explique les trois quarts de la performance absolue, la poche actions rebondit de plus de 4 % contribuant également à la performance mensuelle. Ainsi, la détente importante des taux liée à la baisse progressive mais continue de l'inflation en Europe comme aux Etats-Unis, a profité à tous les segments du marché des taux. En décembre, la poche crédit est en hausse de 1,9 %. Le retour de l'appétit pour le risque a également été favorable à la poche actions malgré un positionnement défensif et une importante diversification. La surperformance marquée de la poche par rapport à l'indice européen s'explique par la performance spectaculaire des sociétés de plus petites capitalisations à l'image de Virbac (+26 %), AAK (+10 %) ou EdenRed (+8 %).

Gérants : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti, Louis Porrini

## Evolution du compartiment et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	Compartiment	Indice
1 mois	+1,7	+1,3
YTD	+6,3	+6,1
3 ans	+0,4	+2,1
5 ans	0,0	+1,2
10 ans	+1,7	+0,1
Depuis la création	+127,2	+66,3

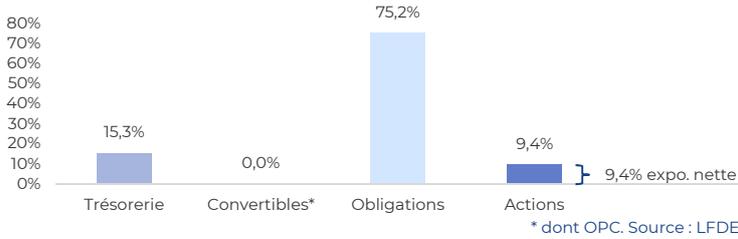
## Performances annualisées (%)

	Compartiment	Indice
1 an	+6,3	+6,1
3 ans	+0,2	+0,7
5 ans	0,0	+0,2
10 ans	+0,2	0,0
Depuis la création	+2,9	+1,8

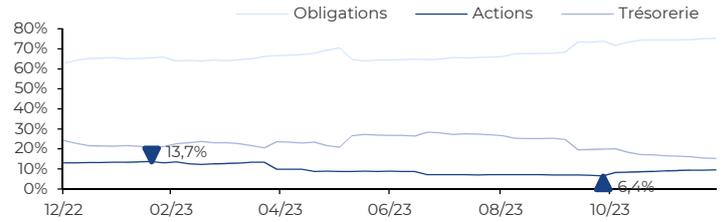
## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													Compartiment	Indice
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
2022	-1,5	-2,0	-0,5	-2,1	-0,5	-3,5	+3,6	-2,8	-3,1	+1,6	+2,3	-1,4	-9,7	-4,6
2023	+1,6	-0,4	+0,5	+0,6	-0,1	+0,1	+0,6	-0,0	-0,3	+0,1	+1,7	+1,7	+6,3	+6,1

## Répartition par classe d'actifs

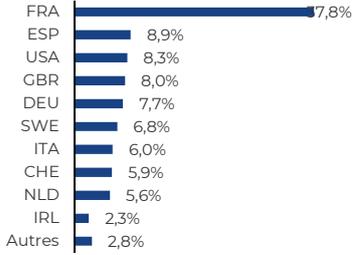


## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



## Poche obligataire

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



Source : LFDE

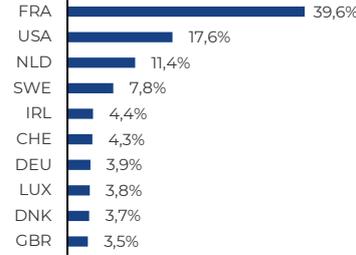
### Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

## 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 % du Compartiment
Axa 3.375% 07/47	FRA	2,3
Int. Sanpaolo 0.75% 04/24	ITA	1,9
Arval Service 0% 09/24	FRA	1,8
L'Oréal Floater 03/24	FRA	1,7
Stellantis 4.5% 07/28	FRA	1,7

## Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % du Compartiment
TotalEnergies	FRA	0,5
Schneider Electric	FRA	0,5
BNP Paribas	FRA	0,5
ING	NLD	0,5
Spie	FRA	0,4

## Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	96	Oblig. taux fixe	94,8%
Duration <sup>(1)(2)</sup>	2,8	Oblig. taux variable	5,2%
Sensibilité taux <sup>(1)(2)</sup>	2,8	Convertibles	-%
Rendement <sup>(1)(2)</sup>	3,6%		
Rendement (tous call exercés) <sup>(1)</sup>	5,5%		

<sup>(1)</sup> hors obligations convertibles, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Source : LFDE, Bloomberg

## Profil de la poche actions

Nombre d'actions	24
VE/CA 2024	4,8
PER 2024	20,0
Rendement	2,7%
Capitalisation médiane (M€)	126 362

## Répartition par notation (% de la poche obligataire\*)



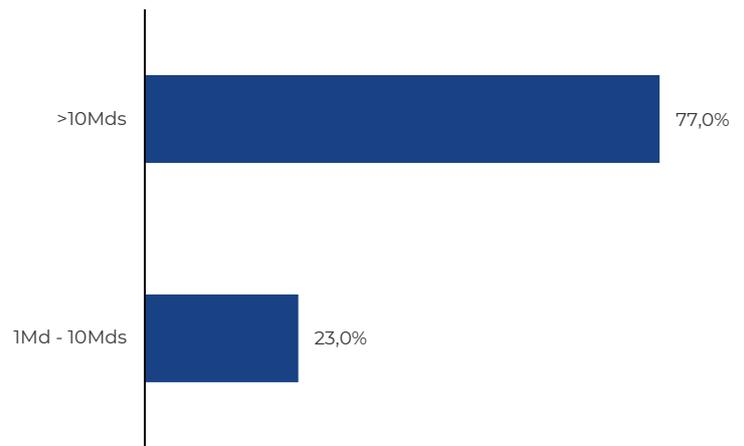
\* hors obligations convertibles. Source : LFDE

## Répartition des obligations à taux fixe (calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

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



Source : LFDE

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

Données ESG				
Taux de couverture de l'analyse ESC*	Compartiment 100%		Univers 77%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>Compartiment</b>	<b>7,3</b>	<b>6,1</b>	<b>7,2</b>	<b>6,8</b>
Univers	6,8	5,4	6,5	6,1

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites (en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
Compartiment	120,2
Indice	171,0

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.