



Echiquier Patrimoine invierte en productos de tipos y renta variable europea en su mayoría franceses. Tomando riesgos limitados, tiene como objetivo proporcionar una progresión la más regular posible del capital.



222 M€
Activo neto



803,24 €
Valor liquidativo

Características

Creación	06/01/1995
Código ISIN	FR0010434019
Código Bloomberg	ECHPATR FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	Eonia capitalizado
Código CNMV	1791

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,196% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	9,4	6,1	5,1
Volatilidad del índice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,8	-0,7	-0,3
Ratio de Información	-0,8	-0,7	-0,3
Tracking error	9,4	6,1	5,1

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

2 años



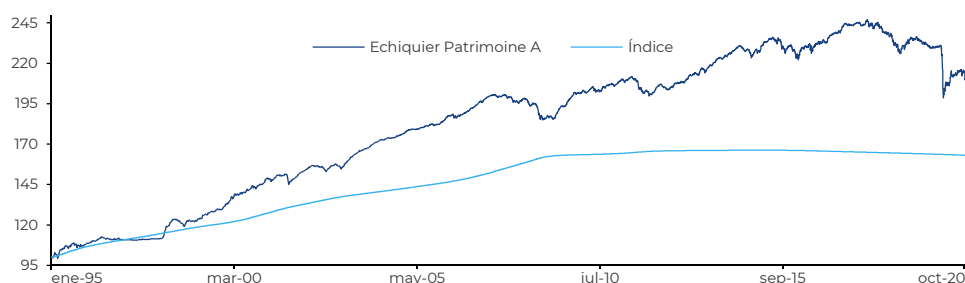
Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza -1,44% en el mes y un -8,49% desde el principio del año.

Atravesamos un periodo inédito en términos de condiciones financieras, caracterizado por la generalización de tipos de interés negativos y la abundancia de liquidez, que respaldan el alza de los múltiplos de valoración y del apalancamiento financiero. En este contexto, Echiquier Patrimoine mantiene una tasa de exposición a acciones cercana al 30%, a fin de aprovechar las oportunidades de rendimiento de la clase de activos, manteniéndose selectivo en cuanto a niveles de valoración y endeudamiento de los títulos invertidos. Los principales vectores de rentabilidad de la cartera de Renta Variable fueron los títulos que publicaron buenos resultados trimestrales, como CHRISTIAN DIOR, SOMFY, ORANGE o BASTIDE LE CONFORT MEDICAL. La SOCIETE GENERALE, de reciente entrada en el fondo, también contribuyó, gracias a una mejora del *momentum* en los valores financieros. En cuanto a las bajadas, los títulos más expuestos al cierre de las economías (JCDECAUX, SCOR, SALVATORE FERRAGAMO) se vieron afectados por el segundo rebrote de la epidemia. Del lado de los movimientos, iniciamos una posición en ENGIE y vendimos nuestros títulos de IMERYS tras el repunte.

Gestores : Olivier de Berranger, Jean Biscarrat

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-1,4	+0,0
YTD	-8,5	-0,4
3 años	-13,9	-1,2
5 años	-8,3	-1,9
Desde su creación	+110,8	+63,1

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-8,3	-0,5
3 años	-4,9	-0,4
5 años	-1,7	-0,4
Desde su creación	+2,9	+1,9

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice
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

Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital.

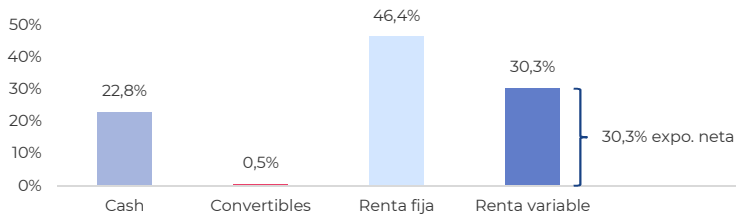
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos.

Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

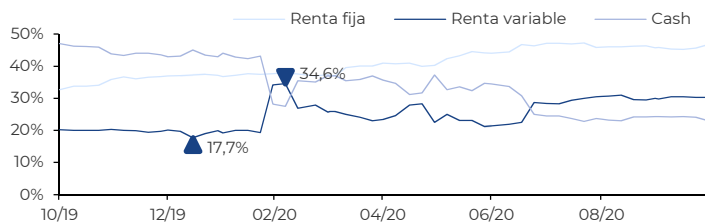
Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Distribución por clase de activos



Fuente: LFDE

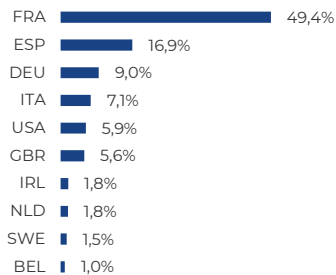
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta fija

Distribución geográfica

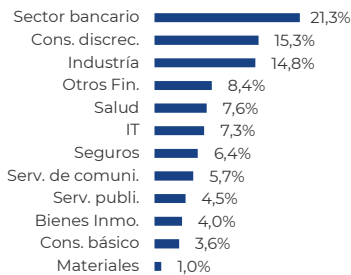
(% de la parte Renta Fija)



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Fuente: Bloomberg

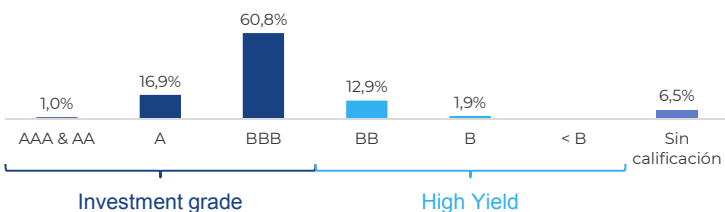
Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
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

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	61	Renta fija tipo fija	100,0%
Duración	2,2	Renta fija tipo variable	0%
Sensibilidad a los tipos	2,2	Convertibles	0%
Yield to worst	0,4%		
Yield (call ejercidos)	0,5%		

Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija)



Fuente: LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

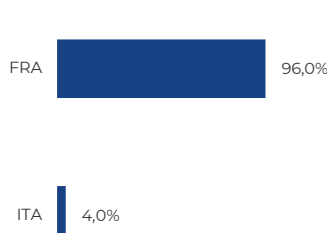


Fuente: LFDE

Cartera de renta variable

Distribución geográfica

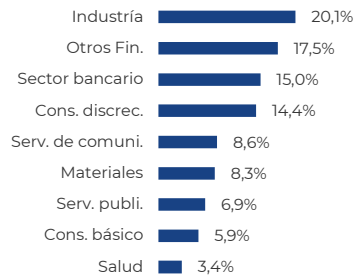
(% de la parte Renta Variable)



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente: Bloomberg

Principales posiciones

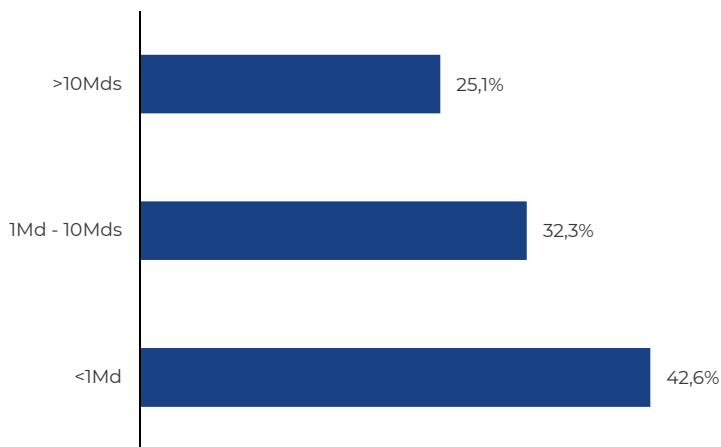
Valores	Países	Pesos en % del fondo
IDSUD	FRA	1,9
Orange	FRA	1,5
Christian Dior	FRA	1,4
Bouygues	FRA	1,3
Société générale	FRA	1,3

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	28
EV/Sales 2020	1,8
PER 2020	18,6
Rendimiento	3,8%
Capitalización mediana (M€)	1 007

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente: LFDE

Datos ASG

(criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

Calificación ASG

% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%			
Calificación	A	S	G	Media
	6,4	5,8	6,9	6,4

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de transparencia en nuestro sitio web www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/.

Huella de carbono (a 31/12/2019)

(en tonelada equivalente CO₂ por millón de euro invertido)

Fondo	406,8
Índice	199,0

Fuente: Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental) Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).