



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.



226 M€  
Activo neto



862,17 €  
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	10,1	6,4	5,3
Volatilidad del índice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,1	-0,3	0,1
Max. drawdown del fondo	-14,1	-19,6	-19,6
Max. drawdown del índice	-0,5	-1,2	-1,9
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

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



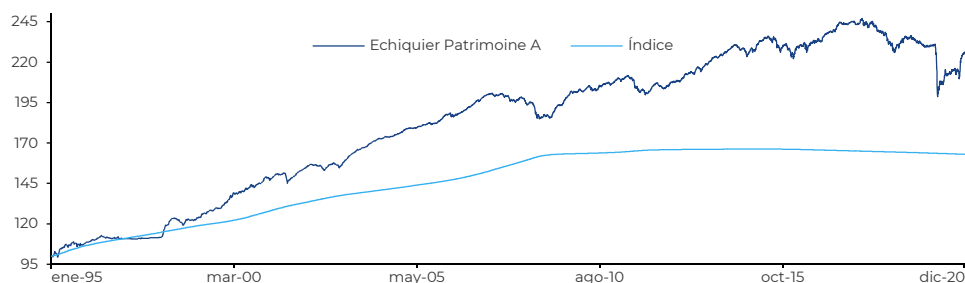
### Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza 1,08% en el mes y alcanza -1,77% desde el principio del año.

Tras el espectacular repunte de noviembre, los mercados europeos cerraron el año ligeramente al alza (Stoxx 600 +2,5%), mientras que los titulares se vieron acaparados por el inicio de las primeras campañas de vacunación, la ratificación del plan de recuperación en EE. UU. por parte de Donald Trump y el acuerdo del Brexit. En términos de estilo, las acciones de crecimiento y *momentum* volvieron a presentar un rendimiento superior. Los mejores resultados de la cartera son los títulos más directamente expuestos a la crisis y que aún tienen potencial de recuperación, como ABEO (+41,6%) y JACQUET METAL (+9,5%). FFP (6,9%), accionista de referencia de PEUGEOT, se beneficia de los progresos positivos en la fusión con FIAT CHRYSLER. Por el contrario, nos vimos perjudicados por la recogida de beneficios en la temática "value" (SCOR, ORANGE, BOUYGUES). En términos de movimientos, vendimos nuestras posiciones post-repunte más cíclicas en JACQUET METAL y SALVATORE FERRAGAMO.

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	+1,1	+0,0
YTD	-1,8	-0,5
3 años	-7,2	-1,2
5 años	-1,1	-1,9
10 años	+9,2	-0,7
Desde su creación	+126,2	+62,9

### Rentabilidades anualizadas (%)

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

### Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	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	+6,2	+1,1	-1,8	-0,5

### Si desea obtener más información

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

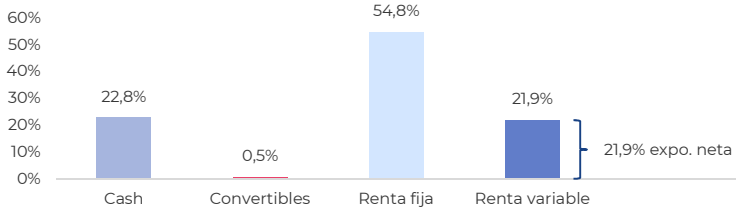
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

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.

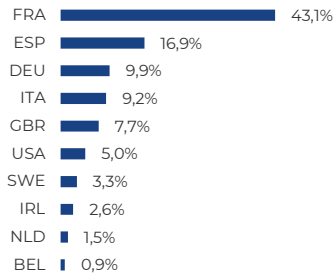
Distribución por clase de activos



Fuente: LFDE

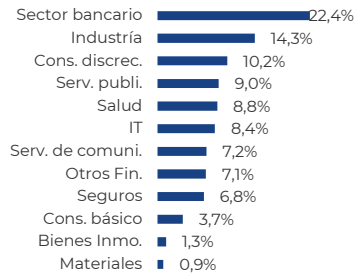
Cartera de renta fija

Distribución geográfica (% de la parte Renta Fija)



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS) (% de la parte Renta Fija)



Fuente: Bloomberg

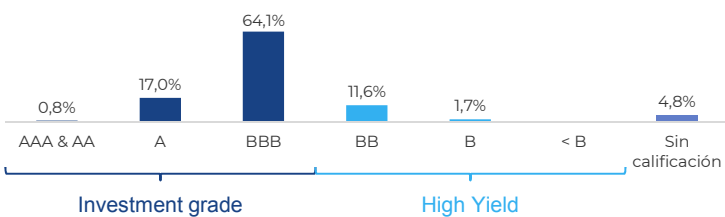
Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,9
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

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	69	Renta fija tipo fija	100,0%
Duración	2,1	Renta fija tipo variable	0%
Sensibilidad a los tipos	2,1	Convertibles	0%
Yield to worst	0,0%		
Yield (call ejercidos)	0,1%		

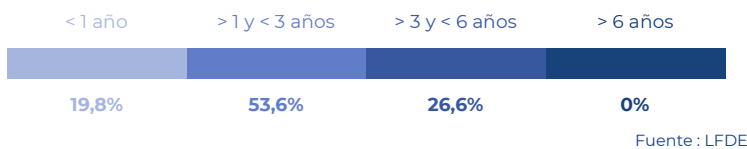
Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija)



Fuente: LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



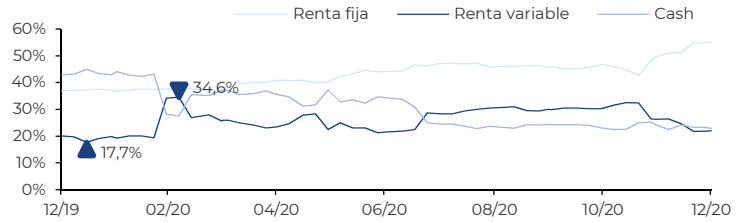
Fuente: LFDE

Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

Calificación ASG				
% de valores cubiertos por el análisis ASG				
Calificación	A	S	G	Media
Fondo	6,3	5,6	6,8	6,3

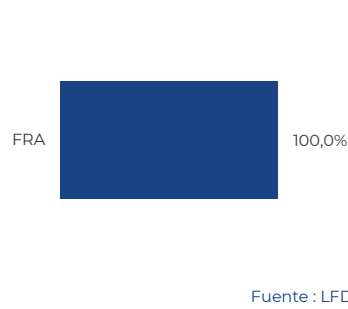
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de transparencia en nuestro sitio web [www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).

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



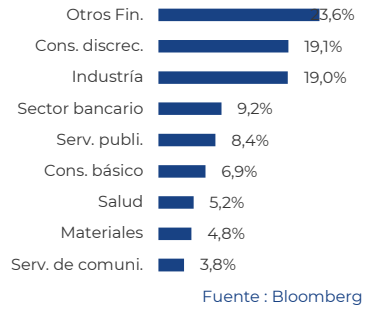
Cartera de renta variable

Distribución geográfica (% de la parte Renta Variable)



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS) (% de la parte Renta Variable)



Fuente: Bloomberg

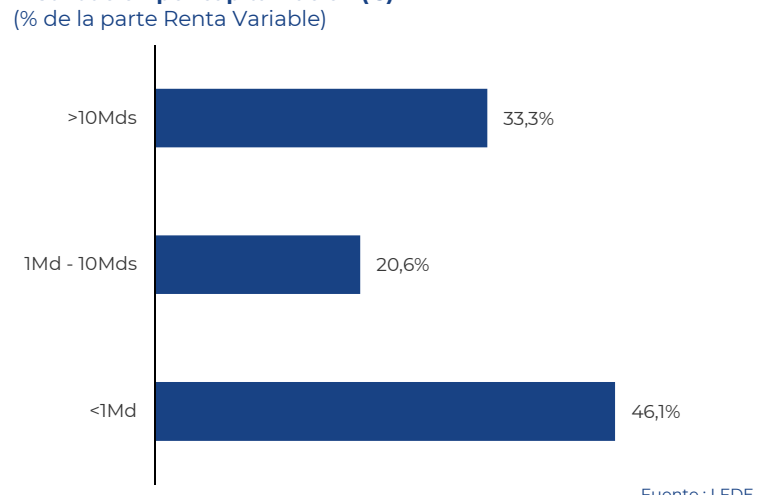
Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
IDSUD	FRA	2,3
Danone	FRA	1,3
EssilorLuxottica	FRA	1,2
Bastide	FRA	1,1
Somfy	FRA	1,1

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	25
EV/Sales 2021	1,8
PER 2021	18,2
Rendimiento	3,5%
Capitalización mediana (M€)	846

Distribución por capitalización (€)



Fuente: LFDE

Huella de carbono (a 31/12/2019)

(en toneladas equivalente CO <sub>2</sub> 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).