



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.



210 M€
Activo neto



865,99 €
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	6,0	6,4	5,2
Volatilidad del índice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,0	-0,2	0,1
Max. drawdown del fondo	-3,0	-19,0	-19,6
Max. drawdown del índice	-0,5	-1,3	-2,0
Recuperación (en días laborales)	8,0	-	-

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

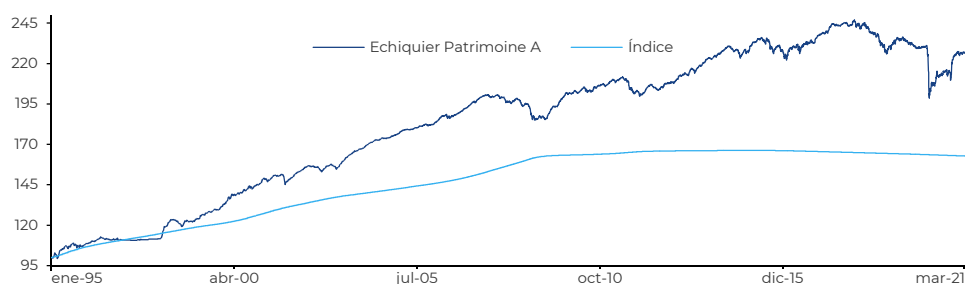
Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza 0,71% en el mes y un 0,44% desde el principio del año.

El fondo registró una sólida rentabilidad durante el mes de marzo, impulsado por el movimiento al alza de los tipos que acompaña a las esperanzas de repunte de la economía y la rotación cíclica que ha generado. El reequilibrio de estilos y sectores realizado en la cartera de acciones a comienzos de año, si bien conserva un sesgo hacia valores de calidad, permitió al fondo navegar entre esta rotación limitando unas fluctuaciones en ocasiones violentas. El fondo logra captar parte de la subida de los mercados a través de su exposición al ciclo. Nuestra selección de valores en los sectores de la construcción con HEIDELBERG CEMENT, del automóvil con BMW o de los semiconductores con ASML demostró su capacidad para generar rentabilidad en marzo. Por su parte, nuestra exposición al sector bancario a través de ING y BNP PARIBAS nos permite beneficiarnos directamente de la subida de tipos. Por último, las pequeñas y medianas capitalizaciones históricas del fondo, como SAMSE y ALTAMIR, se benefician de sólidas publicaciones pese a los golpes recibidos en 2020. Por el contrario, los valores con connotación defensiva de la cartera, como los procedentes del sector sanitario con BASTIDE LE CONFORT MEDICAL y NOVO NORDISK, pasaron por recogidas de beneficios en un mercado que favorece los segmentos cíclicos.

Gestores : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti, Louis Porrini

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+0,7	0,0
YTD	+0,4	-0,1
3 años	-6,3	-1,3
5 años	-1,0	-2,0
10 años	+8,5	-1,0
Desde su creación	+127,2	+62,8

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+11,8	-0,5
3 años	-2,1	-0,4
5 años	-0,2	-0,4
10 años	+0,8	-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
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	-0,1

Si desea obtener más información

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

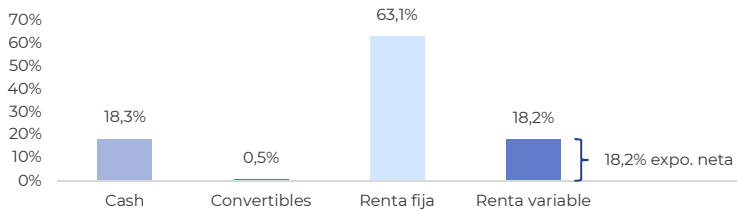
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

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

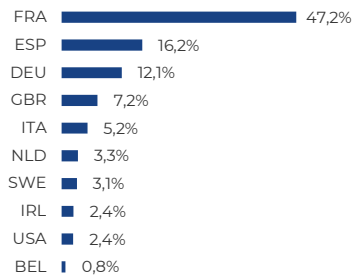


Fuente: LFDE

Cartera de renta fija

Distribución geográfica

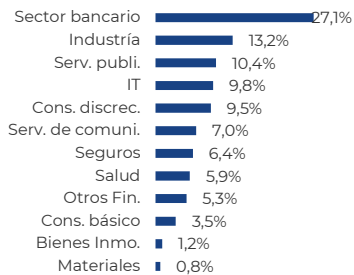
(% de la parte Renta Fija)



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Fuente: Bloomberg

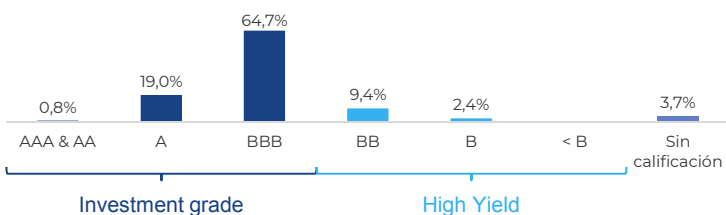
Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
Wendel 1.0% 04/23	FRA	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	NLD	1,6

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	75	Renta fija tipo fija	98,5%
Duración	0,0	Renta fija tipo variable	1,5%
Sensibilidad a los tipos	0,0	Convertibles	0,0%
Yield to worst	0,3%		
Yield (call ejercidos)	0,4%		

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

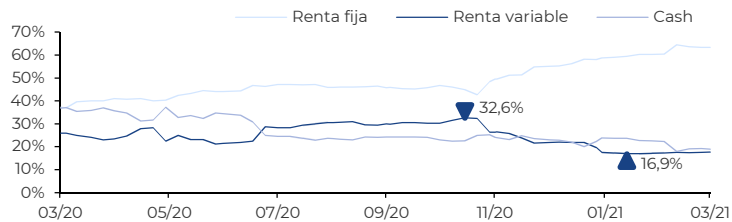
% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo 100%	Universo 81%
Calificación	A S	G	ASG
Fondo	6,7 5,7	7,0	6,4
Universo*	6,9 5,4	6,1	5,9

*A 31/12/2020

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Los índices de cobertura del análisis ASG varían según el fondo y pueden evolucionar con el tiempo.

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/.

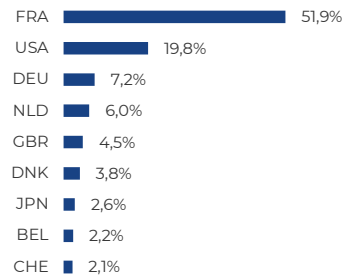
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta variable

Distribución geográfica

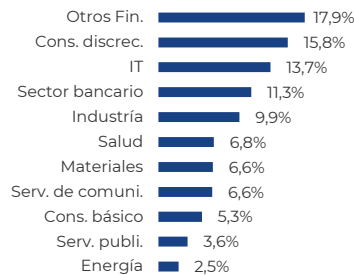
(% de la parte Renta Variable)



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente: Bloomberg

Principales posiciones

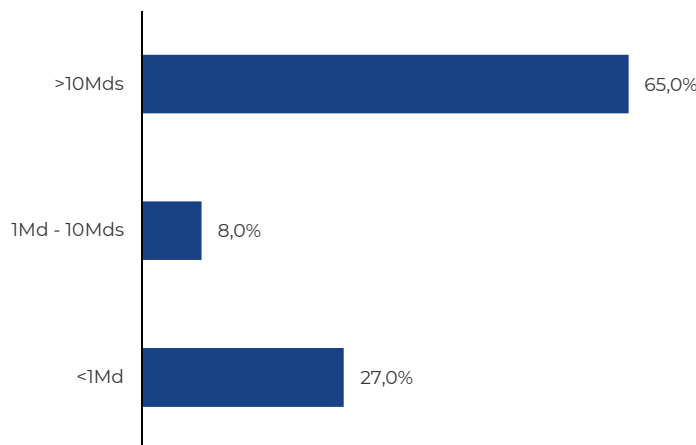
Valores	Países	Pesos en % del fondo
IDSUD	FRA	2,6
Walt Disney	USA	0,5
Visa	USA	0,5
TE Connectivity	USA	0,5
Komatsu	JPN	0,5

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	43
EV/Sales 2021	3,0
PER 2021	17,4
Rendimiento	1,8%
Capitalización mediana (M€)	5 276

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente: LFDE

Huella de carbono (a 31/12/2019)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	181,6
Índice	224,9

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