



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.



206 M€
Activo neto



890,43 €
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
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	5,8	6,5	5,3
Volatilidad del índice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,0	-0,1	0,1
Max. drawdown del fondo	-3,0	-18,2	-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



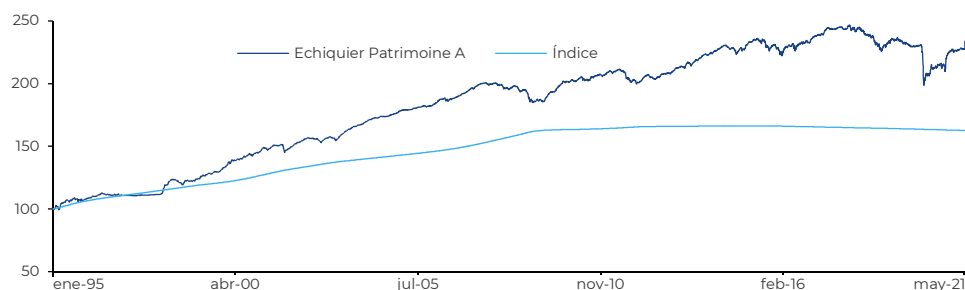
Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza 2,47% en el mes y un 3,28% desde el principio del año.

El fondo registró un rendimiento excepcional que puede explicarse por el anuncio de una oferta pública de recompra (OPRA) en IDSUD, una importante posición histórica del fondo. IDSUD es una empresa con sede en Marsella cuyo principal activo es su participación de aproximadamente el 2,6% en Française des Jeux. Tras la salida a bolsa de FDJ a finales de 2019 y el posterior buen desempeño del título, el descuento de valoración atribuido por el mercado a IDSUD frente a su valor teórico basado únicamente en su participación en FDJ no ha hecho más que aumentar. Se situaba en torno al 63% cuando se suspendió la negociación antes del anuncio. En un comunicado de prensa publicado a finales de mes, el grupo propuso a los accionistas la recompra de sus títulos mediante canje de acciones (1 acción de IDSUD contra 4 de FDJ), valorando IDSUD con una prima del 95% frente a la última cotización antes del anuncio. El precio volvió a subir en un 85%, lo que explica casi todas las ganancias en la cartera de acciones durante el mes. Además, nuestra cartera de valores europeos tuvo un buen comportamiento, en particular valores con connotación cíclica (BMW, BNP PARIBAS, COVESTRO), mientras que los valores de la cartera internacional, principalmente en el sector tecnológico, sufrieron recogidas de plusvalías por parte de los inversores (AMAZON, VISA).

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	+2,5	0,0
YTD	+3,3	-0,2
3 años	-3,3	-1,3
5 años	+0,8	-2,0
10 años	+10,3	-1,3
Desde su creación	+133,6	+62,6

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													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	+2,5								+3,3	-0,2

Si desea obtener más información

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

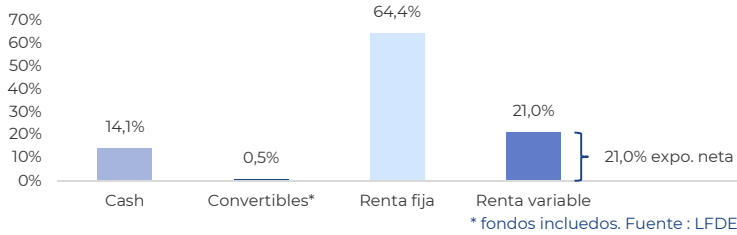
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

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.

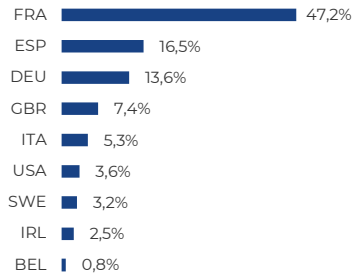
Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Distribución por clase de activos

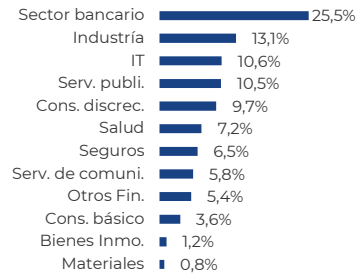


Cartera de renta fija

Distribución geográfica (% de la parte Renta Fija)



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



Principales posiciones

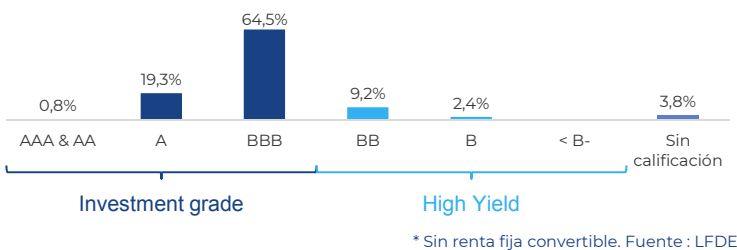
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Wendel 1.0% 04/23	FRA	2,0
Int. Sanpaolo 0.875% 06/22	ITA	2,0
Axa 5.125% 07/43	FRA	1,7
Fiat 4.75% 07/22	FRA	1,6
BFCM 3.0% 05/24	FRA	1,6

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	74	Renta fija tipo fija	97,7%
Duración*	2,3	Renta fija tipo variable	1,5%
Sensibilidad a los tipos*	2,3	Convertibles	0,8%
Yield to worst*	0,2%		
Yield (call ejercidos)*	0,2%		

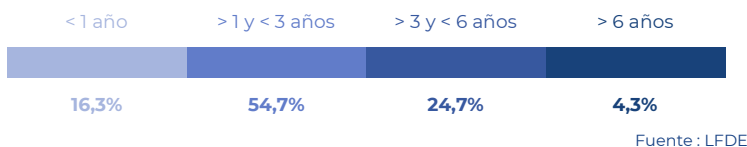
* Sin renta fija convertible

Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija*)



Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



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

Calificación ASG promedio ponderada

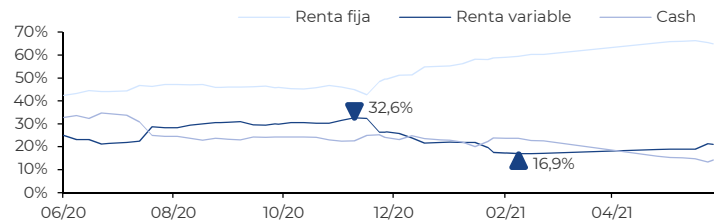
% de valores cubiertos por el análisis ASG	Fondo 100%	Universo 81%
Calificación	A	S
Fondo	6,5	5,5
Universo*	6,9	6,3
	G	ASG
	6,1	5,9

*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.

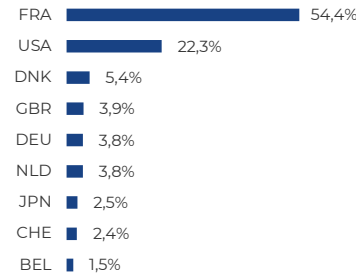
Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de transparencia en nuestro sitio web www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/.

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

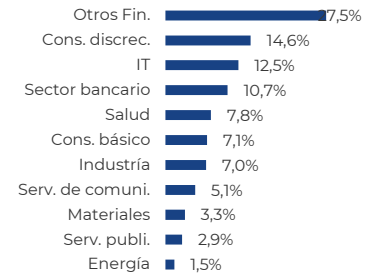


Cartera de renta variable

Distribución geográfica (% de la parte Renta Variable)



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



Principales posiciones

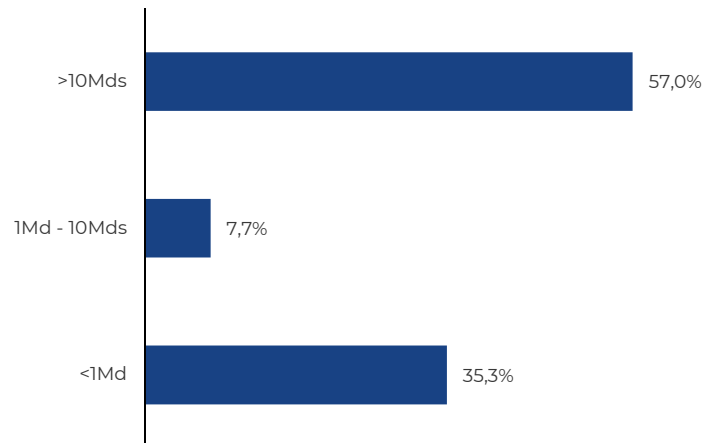
Valores	Países	Pesos en % del fondo
IDSUD	FRA	5,0
L'Oréal	FRA	0,6
Microsoft	USA	0,5
Novo Nordisk	DNK	0,5
Adobe	USA	0,5

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	44
EV/Sales 2021	3,5
PER 2021	19,8
Rendimiento	1,5%
Capitalización mediana (M€)	46 530

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



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).