



# ECHIQUIER PATRIMOINE I

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Patrimoine investe in prodotti di tasso e in azioni europee principalmente francesi. Assumendo rischi limitati, si pone l'obiettivo di una crescita regolare del capitale.



210 M€  
Patrimonio netto



948,64 €  
NAV

## Caratteristiche

Lancio	01/12/2017
Codice ISIN	FR0013286648
Codice Bloomberg	ECHPATI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	EONIA CAPITALIZZATO

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	0,75% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	6,0	6,4	-
Volatilità indice di rif.	0	0	-
Sharpe ratio	2,1	-0,2	-
Max. drawdown del fondo	-3,0	-18,3	-
Max. drawdown dell'indice	-0,5	-1,3	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	8,0	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore

Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

2 anni

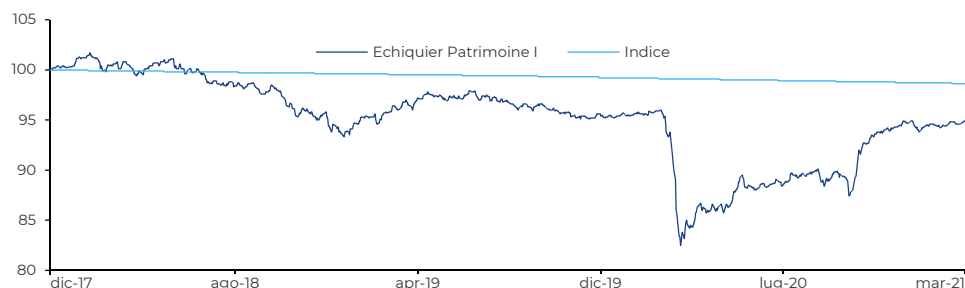
## Commento del gestore

Echiquier Patrimoine I cresce dello 0,75% nel mese e dello 0,55% dall'inizio dell'anno.

Il fondo mette a segno, a marzo, una bella performance, sostenuta dal rialzo dei tassi che si accompagna alla speranza di una ripresa dell'economia e alla rotazione ciclica che ne è scaturita. Il riequilibrio tra stili e settori effettuato nella componente azionaria all'inizio dell'anno, che mantiene comunque un *bias* per i titoli di qualità, ha permesso al fondo di attraversare la rotazione limitando le oscillazioni talvolta violente. Il fondo riesce a cogliere parte del rialzo dei mercati grazie alla sua esposizione al ciclo. Il nostro stock-picking nel settore dell'edilizia con HEIDELBERG CEMENT, in quello automobilistico con BMW e dei semiconduttori con ASML, ha generato performance nel corso del mese. Allo stesso modo, la nostra esposizione al settore bancario tramite ING e BNP PARIBAS ci ha permesso di beneficiare direttamente del rialzo dei tassi. Infine, le *small* e *mid cap* storiche del fondo come SAMSE e ALTAMIR beneficiano di pubblicazioni solide nonostante un 2020 turbolento. D'altra parte, i titoli difensivi del portafoglio, quali BASTIDE LE CONFORT MEDICAL e NOVO NORDISK nel settore sanitario, subiscono prese di profitto in un mercato che è favorevole ai segmenti ciclici del listino.

Gestori: Olivier de Berranger, Uriel Saragusti, Louis Porrini

## Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+0,8	0,0
YTD	+0,6	-0,1
3 anni	-5,0	-1,3
Dal lancio	-5,1	-1,4

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+12,3	-0,5
3 anni	-1,7	-0,4
Dal lancio	-1,6	-0,4

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2018	+0,8	-0,3	-1,0	+0,9	-1,2	-0,8	+0,0	-0,5	-0,3	-2,1	-0,4	-1,8	-6,4	-0,4
2019	+1,4	+0,8	+0,5	+0,8	-0,1	+0,3	-0,4	-0,7	-0,3	-0,8	+0,4	+0,0	+1,8	-0,4
2020	+0,0	-1,9	-9,9	+2,4	+1,4	+0,6	+0,2	+1,2	-0,4	-1,4	+6,2	+1,1	-1,3	-0,5
2021	-0,6	+0,4	+0,8										+0,6	-0,1

## Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale.

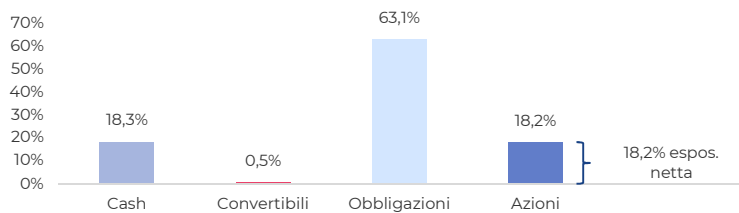
Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

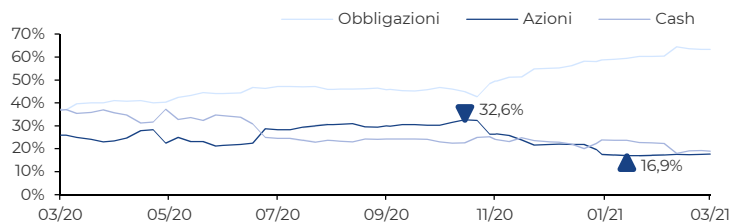
Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

## Ripartizione per asset class



Fonte: LFDE

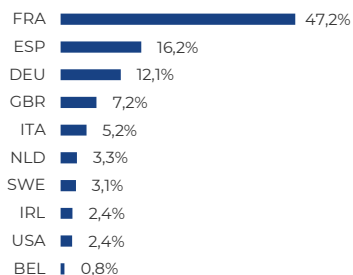
## Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



## Componente obbligazionaria

### Ripartizione geografica

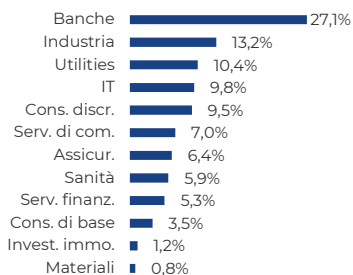
(% della componente obbligazionaria)



Fonte: LFDE

### Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente obbligazionaria)



Fonte: Bloomberg

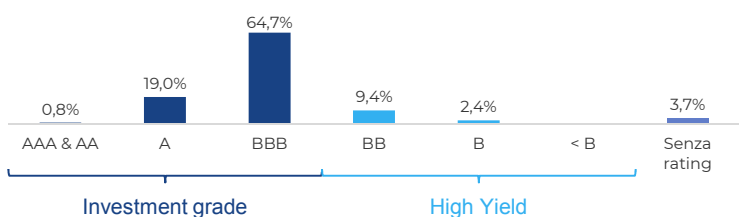
## Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % 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

## Profilo della componente obbligazionaria

Numero di obbligazioni	75	Obblig. tasso fisso	98,5%
Duration	0,0	Obblig. tasso variabile	1,5%
Sensibilità tassi	0,0	Convertibili	0,0%
Yield to worst	0,3%		
Rendimento (tutte le call)	0,4%		

## Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria)



Fonte: LFDE

## Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Fonte: LFDE

## Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Univ. 100%	Univ. 81%
		G	G	ESG
Punteggio	E	S	G	ESG
<b>Fondo</b>	<b>6,7</b>	<b>5,7</b>	<b>7,0</b>	<b>6,4</b>
Univ. 81*	6,9	5,4	6,1	5,9

\*Al 31/12/2020

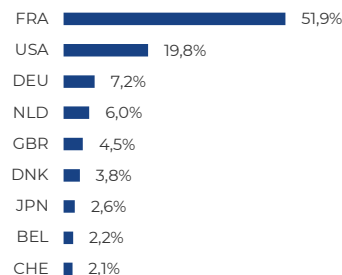
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet [www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/).

## Componente azionaria

### Ripartizione geografica

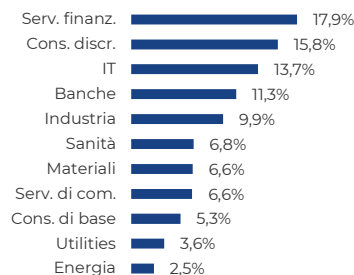
(% della componente azionaria)



Fonte: LFDE

### Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Fonte: Bloomberg

## Principali posizioni

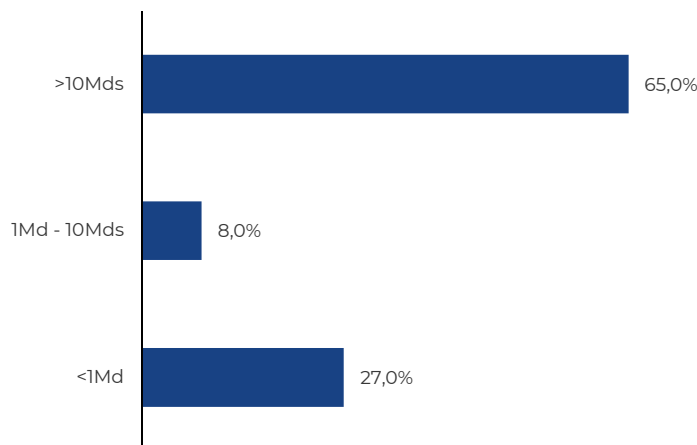
Titoli	Paese	Peso in % del fondo
IDSUD	FRA	2,6
Walt Disney	USA	0,5
Visa	USA	0,5
TE Connectivity	USA	0,5
Komatsu	JPN	0,5

## Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	43
EV/Fatt. 2021	3,0
PER 2021	17,4
Rendimento	1,8%
Capitalizzazione mediana (M€)	5 276

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Fonte: LFDE

## Impronta carbonio (al 31/12/2019)

(in tonnellate equivalenti CO<sub>2</sub> per milione di euro di fatturato)

Fondo	181,6
Indice	224,9

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)  
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.