



ECHIQUIER PATRIMOINE A

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



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.



128 M€
Activo neto



865,94 €
Valor liquidativo

Características

Creación	06/01/1995
Código ISIN	FR0010434019
Código Bloomberg	ECHPATR FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	67,50% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 12,50% MSCI EUROPE NR, 20% €STER CAPITALISE
Código CNMV	1791
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	2,4	4,1	5,7
Volatilidad del índice	2,1	2,4	1,9
Ratio de Sharpe	1,3	Neg	Neg
Max. drawdown del fondo	-1,6	-12,8	-16,0
Max. drawdown del índice	-0,9	-6,5	-6,5
Recuperación (en días laborales)	19,0	-	317,0

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo.

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 2 años.

Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

2 años



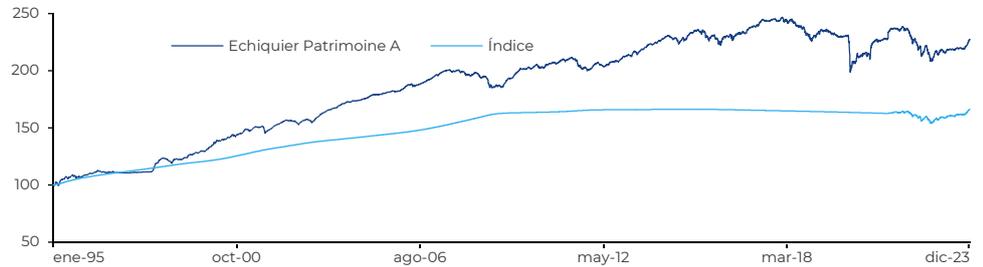
Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza 1,73% en el mes y un 6,26% desde el principio del año.

Echiquier Patrimoine terminó el año con alzas sustanciales gracias a un mes muy favorable para todas las clases de activos. A pesar de su posicionamiento defensivo, expresado mediante una exposición a renta variable limitada a menos del 10 %, el fondo ganó casi un 1,8 %. La caída de los rendimientos benefició considerablemente a la cartera de deuda corporativa y explica tres cuartas partes de la rentabilidad absoluta, mientras que la cartera de renta variable rebotó más de un 4 % y también aportó a la rentabilidad mensual. Así, el importante descenso de los rendimientos vinculado a la caída progresiva, pero constante, de la inflación tanto en Europa como en EE. UU. benefició a todos los segmentos del mercado de renta fija. En diciembre, la cartera de deuda corporativa ganó un 1,9 %. El retorno de la tolerancia al riesgo también fue favorable para la cartera de renta variable, a pesar de su posicionamiento defensivo y su importante diversificación. El comportamiento relativo netamente superior de estas posiciones frente al índice europeo se explica fundamentalmente por las espectaculares ganancias de las empresas de pequeña capitalización, como Virbac (+26 %), AAK (+10 %) o EdenRed (+8 %).

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	+1,7	+1,3
YTD	+6,3	+6,1
3 años	+0,4	+2,1
5 años	0,0	+1,2
10 años	+1,7	+0,1
Desde su creación	+127,2	+66,3

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+6,3	+6,1
3 años	+0,2	+0,7
5 años	0,0	+0,2
10 años	+0,2	0,0
Desde su creación	+2,9	+1,8

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	+1,3	-0,0	+0,2	-0,8	+0,7	-0,7	+0,8	+4,7	+0,8
2022	-1,5	-2,0	-0,5	-2,1	-0,5	-3,5	+3,6	-2,8	-3,1	+1,6	+2,3	-1,4	-9,7	-4,6
2023	+1,6	-0,4	+0,5	+0,6	-0,1	+0,1	+0,6	-0,0	-0,3	+0,1	+1,7	+1,7	+6,3	+6,1

Si desea obtener más información

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

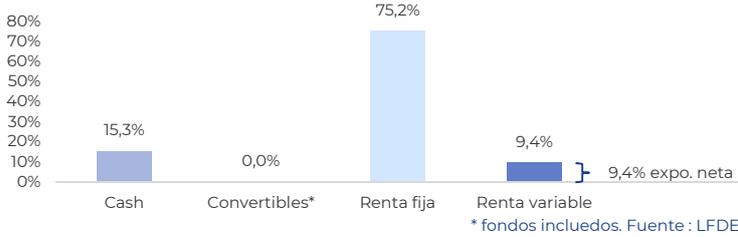
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

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

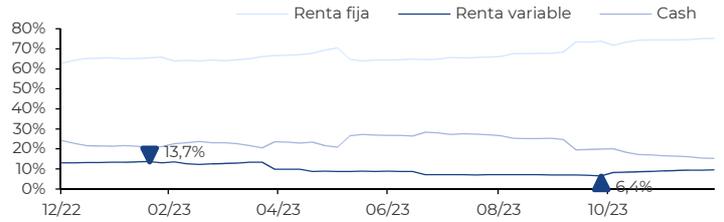
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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

Distribución por clase de activos



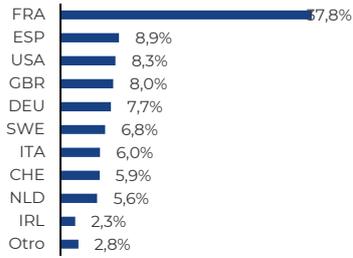
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



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
Axa 3.375% 07/47	FRA	2,3
Int. Sanpaolo 0.75% 04/24	ITA	1,9
Arval Service 0% 09/24	FRA	1,8
L'Oréal Floater 03/24	FRA	1,7
Stellantis 4.5% 07/28	FRA	1,7

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	96	Renta fija tipo fija	94,8%
Duración ⁽¹⁾⁽²⁾	2,8	Renta fija tipo variable	5,2%
Sensibilidad a los tipos ⁽¹⁾⁽²⁾	2,8	Convertibles	-%
Rendimiento ⁽¹⁾⁽²⁾	3,6%		
Yield (call ejercidos) ⁽¹⁾	5,5%		

⁽¹⁾ Sin renta fija convertible, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Fuente : LFDE, Bloomberg

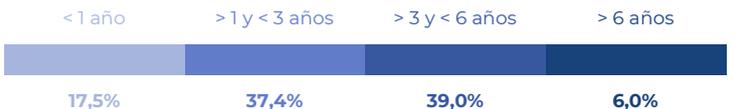
Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija*)



* Sin renta fija convertible. Fuente : LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

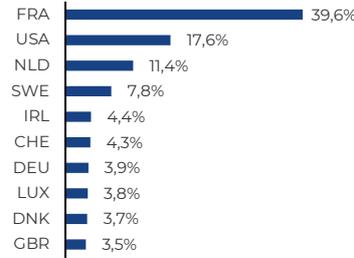


Fuente : LFDE

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

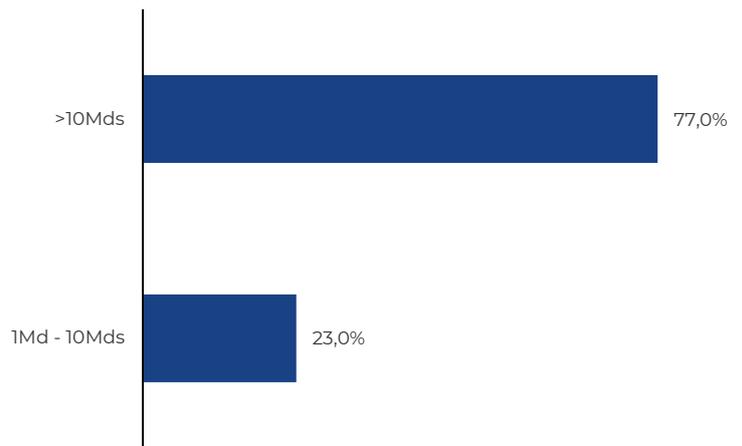
Valores	Países	Pesos en % del fondo
TotalEnergies	FRA	0,5
Schneider Electric	FRA	0,5
BNP Paribas	FRA	0,5
ING	NLD	0,5
Spie	FRA	0,4

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	24
EV/Sales 2024	4,8
PER 2024	20,0
Rendimiento	2,7%
Capitalización mediana (M€)	126 362

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

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

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 77%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	7,3	6,1	7,2	6,8
Universo	6,8	5,4	6,5	6,1

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.
Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO₂, por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	120,2
Índice	171,0

Fuente : Carbon4 Finance

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