



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.



**147 M€**  
Activo neto



**814,95 €**  
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 temps réel, 20% EURO SHORT TERM RATE
Código CNMV	1791
Classification 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	5,5	7,0	5,8
Volatilidad del índice	3,3	2,0	1,6
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Max. drawdown del fondo	-12,3	-14,1	-19,6
Max. drawdown del índice	-6,5	-6,5	-6,7
Recuperación (en días laborales)	-	298,0	-

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



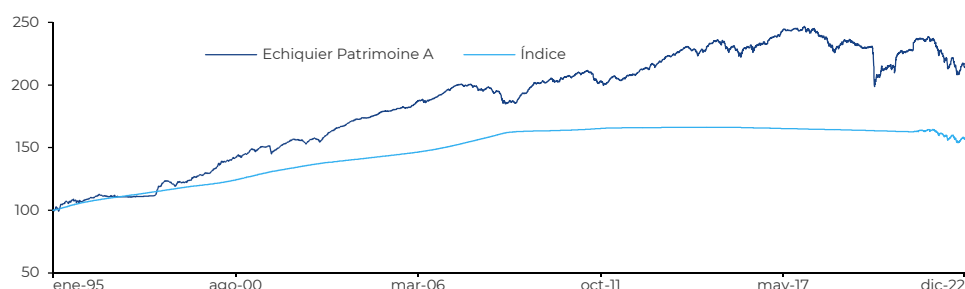
## Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza -1,35% en el mes y un -9,68% desde el principio del año.

La cartera de renta variable de Echiquier Patrimoine se depreció en diciembre hasta situarse levemente por detrás del índice europeo de gran capitalización. El mal comportamiento absoluto y relativo frente al índice se explica esencialmente por la exposición a EE. UU. y, sobre todo, a los megavalores de crecimiento. En este sentido, el ascenso de los tipos largos estadounidenses que se registró durante todo el mes de diciembre fue desfavorable para los activos de riesgo en EE. UU. Fue el caso, por ejemplo, de WALT DISNEY, ALPHABET o MICROSOFT. En Europa, los activos de duración larga, como los operadores de telecomunicaciones (TELE2, VODAFONE), también acusaron la subida de los tipos de interés. Por el contrario, el contexto que se vivió en el mes de diciembre benefició a las empresas menos expuestas al ciclo económico, como NOVO NORDISK, AAK o ESTEE LAUDER.

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	-1,4	-0,6
YTD	-9,7	-4,6
3 años	-7,2	-4,2
5 años	-12,3	-5,0
10 años	+1,5	-5,5
Desde su creación	+113,8	+56,8

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-9,7	-4,6
3 años	-2,4	-1,4
5 años	-2,6	-1,0
10 años	+0,2	-0,6
Desde su creación	+2,8	+1,6

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	+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

## Si desea obtener más información

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

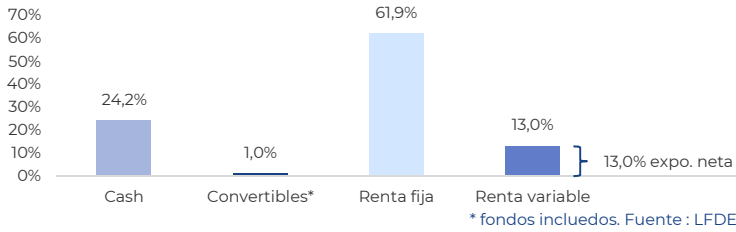
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

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

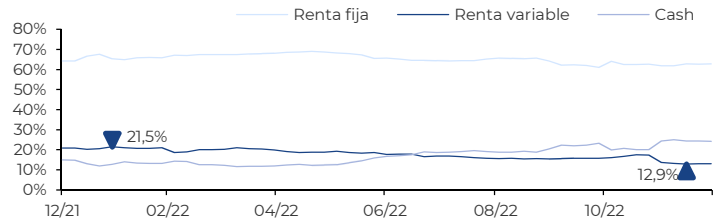
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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



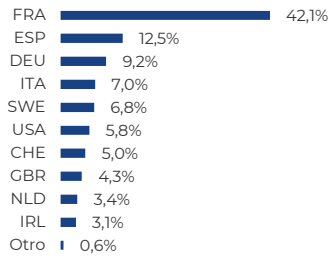
## Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



## Cartera de renta fija

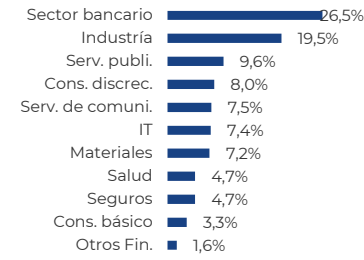
### Distribución geográfica

(% de la parte Renta Fija)



### Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



### Principales posiciones

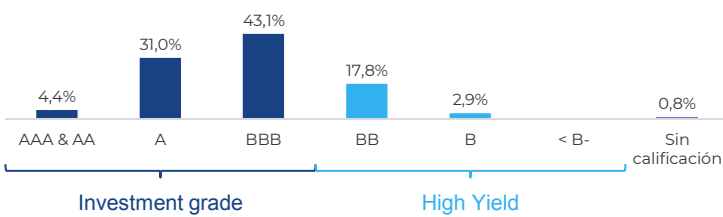
Valores	Países	Pesos en % del fondo
BFCM 3.0% 05/24	FRA	2,1
Axa 3.375% 07/47	FRA	1,9
Linde 1.625% 12/25	IRL	1,7
CRED. AGR. 0.125% 12/27	FRA	1,7
Veolia Env. 0.314% 10/23	FRA	1,7

### Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	74	Renta fija tipo fija	94,1%
Duración <sup>(1)(2)</sup>	3,1	Renta fija tipo variable	4,4%
Sensibilidad a los tipos <sup>(1)(2)</sup>	3,0	Convertibles	1,5%
Rendimiento <sup>(1)(2)</sup>	4,4%		
Yield (call ejercidos) <sup>(1)</sup>	11,6%		

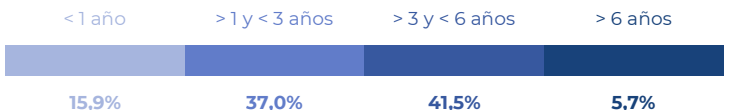
<sup>(1)</sup> Sin renta fija convertible, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Fuente : LFDE, Bloomberg

### 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 71%
Calificación	A S G	ASG
<b>Fondo</b>	<b>7,1</b> <b>6,2</b> <b>7,2</b>	<b>6,9</b>
Universo*	6,6 5,3 6,3	6,1

\*A 30/11/2022

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.

⚠️ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

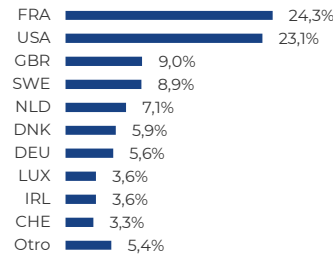
Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIÉTÉ DE GESTION DE CARTERAS - 53, AVENUE D'ENNA - 75116 PARIS - TEL : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

## Cartera de renta variable

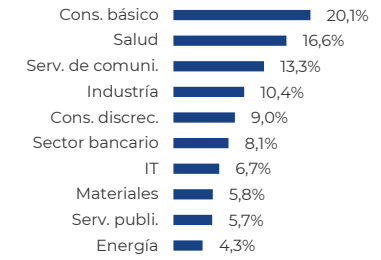
### Distribución geográfica

(% de la parte Renta Variable)



### Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



### Principales posiciones

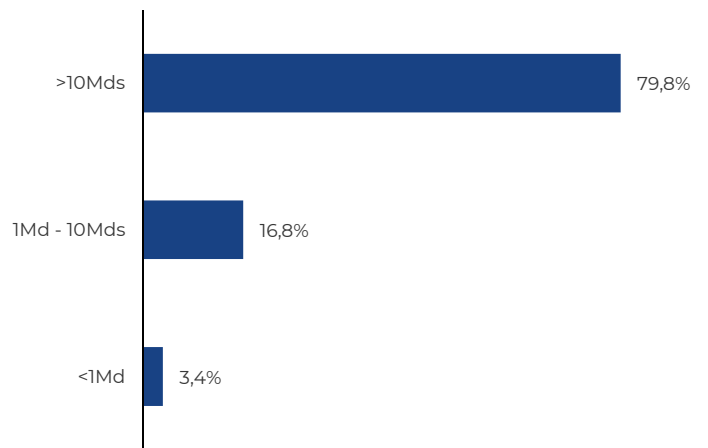
Valores	Países	Pesos en % del fondo
TotalEnergies	FRA	0,6
ING	NLD	0,6
Astrazeneca	GBR	0,5
BNP Paribas	FRA	0,5
Visa	USA	0,5

### Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	33
EV/Sales 2023	3,8
PER 2023	18,6
Rendimiento	3,4%
Capitalización mediana (M€)	74 653

### Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



### Media ponderada de la intensidad de carbono (a 30/12/2022)

(En toneladas equivalentes deCO<sub>2</sub> por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	201,0
Índice	189,9