



# ECHIQUEUR PATRIMOINE A

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



122 M€  
Activo neto



873,93 €  
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	2,1	4,1	5,6
Volatilidad del índice	1,9	2,5	1,9
Ratio de Sharpe	1,0	Neg	Neg
Max. drawdown del fondo	-0,8	-12,8	-16,0
Max. drawdown del índice	-0,6	-6,5	-6,5
Recuperación (en días laborales)	8,0	-	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



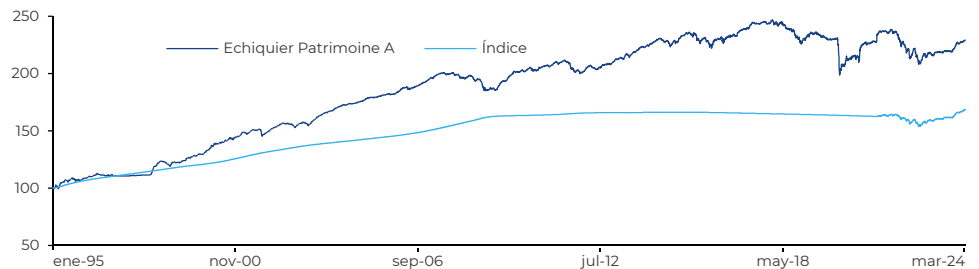
## Comentario del Gestor

Echiquier Patrimoine A alcanza 0,78% en el mes y un 0,92% desde el principio del año.

La racha alcista continúa en los mercados europeos y estadounidenses, gracias a la caída de la inflación y los primeros pasos de una recuperación económica. En este contexto, las acciones cíclicas, como las del sector financiero, las empresas de materias primas o la energía, tuvieron un comportamiento especialmente bueno. La recuperación en el sector inmobiliario se debió a la estabilización de los tipos de interés. La cartera de renta variable de Echiquier Patrimoine batió al índice europeo gracias a una selección de acciones favorable en la que BNP Paribas e ING superaron al conjunto de la banca. SPIE y AAK contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo. Destacamos también el buen tono de los valores del sector sanitario, como VIRBAC, THERMO FISHER y NOVO NORDISK. Los valores expuestos a China fueron perjudiciales para la cartera, como BMW y LVMH. Todas las exposiciones a renta fija del fondo se anotaron ganancias en marzo, con una leve rentabilidad superior del universo *Investment Grade*, que se benefició más de la ligera caída de los tipos de interés.

Gestores : 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	+0,8	+1,0
YTD	+0,9	+1,5
3 años	+0,9	+3,7
5 años	-1,7	+2,8
10 años	+0,9	+1,6
Desde su creación	+129,3	+68,8

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+5,4	+5,8
3 años	+0,3	+1,2
5 años	-0,4	+0,6
10 años	+0,1	+0,2
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
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
2024	+0,2	-0,0	+0,8										+0,9	+1,5

## Si desea obtener más información

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

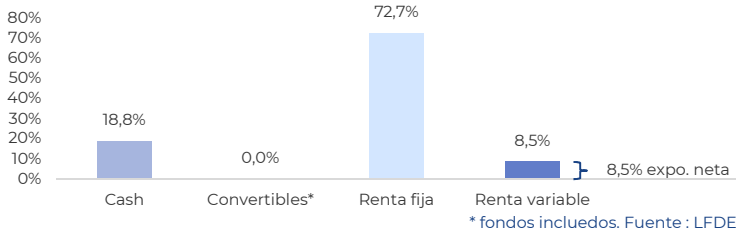
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

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

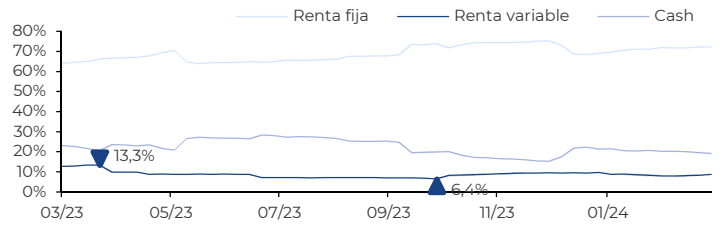
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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



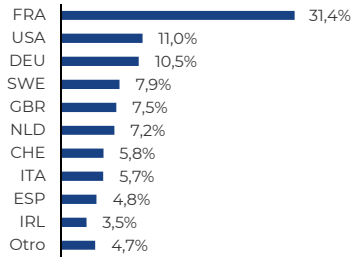
## Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



## Cartera de renta fija

### Distribución geográfica

(% de la parte Renta Fija)



Fuente : LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)

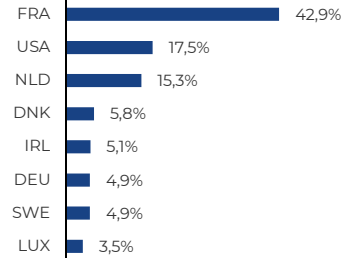


Fuente : Bloomberg

## Cartera de renta variable

### Distribución geográfica

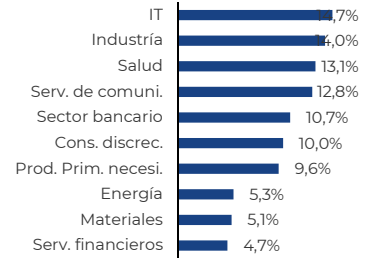
(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : Bloomberg

## Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
Int. Sanpaolo 0.75% 04/24	ITA	2,0
Arval Service 0% 09/24	FRA	2,0
ASML 3.5% 12/25	NLD	1,8
Axa 3.375% 07/47	FRA	1,7
Volvo 0.125% 09/24	SWE	1,6

## Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
Novo Nordisk	DNK	0,5
ASML	NLD	0,5
ING	NLD	0,5
BNP Paribas	FRA	0,5
TotalEnergies	FRA	0,5

## Perfil de la parte Renta Fija

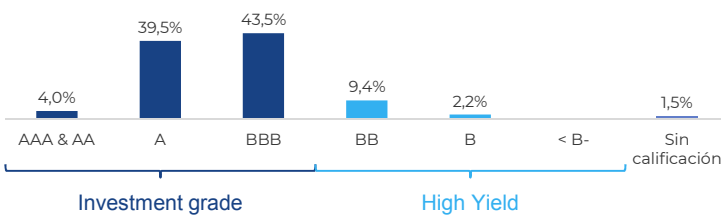
Numero de bonos	89	Renta fija tipo fija	95,1%
Duración <sup>(1)(2)</sup>	1,8	Renta fija tipo variable	4,9%
Sensibilidad a los tipos <sup>(1)(2)</sup>	1,8	Convertibles	-%
Rendimiento <sup>(1)(2)</sup>	3,8%		
Yield (call ejercidos) <sup>(1)</sup>	8,4%		

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

## Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	21
EV/Sales 2024	5,6
PER 2024	23,4
Rendimiento	2,7%
Capitalización mediana (M€)	120 095

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



\* Sin renta fija convertible. Fuente : LFDE

## Distribución de la cartera de renta fija

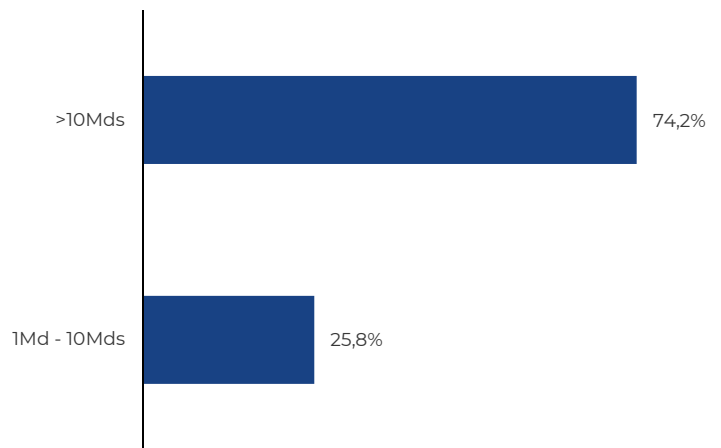
(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



Fuente : LFDE

## 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 74%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
<b>Fondo</b>	<b>7,2</b>	<b>6,2</b>	<b>7,1</b>	<b>6,8</b>
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 deCO<sub>2</sub>, por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	127,5
Índice	151,8

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.