



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER PATRIMOINE



Clase A

JUNIO 2018 (datos a 30/06/2018)

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.

Comentario del Gestor



Olivier de Berranger

Jean Biscarrat

Un mes de junio complejo para Echiquier Patrimoine. La ligera subida de los tipos alemanes a 10 años pesa ligeramente sobre la cartera, pero es sobre todo el segmento de renta variable el que se ha visto castigado. Los valores más cíclicos del fondo han sido penalizados a lo largo de un mes en el que las aspiraciones proteccionistas de Estados Unidos han animado a los mercados y sometido a presión al sector automovilístico. Así pues, MICHELIN y SCHAEFFLER registran bajadas de dos cifras. Hemos aprovechado la vuelta de la volatilidad para reposicionarnos con respecto a VOLKSWAGEN, vendido un mes antes por un 20% más. También han vuelto a la cartera valores financieros, como AXA y SOCIÉTÉ GÉNÉRALE. Los dos títulos registran bajadas de más del 10% desde comienzos de año y unos rendimientos del 6% con una tasa de distribución de resultados cercana al 50%. Nos enfrentamos al segundo semestre con un segmento de renta variable más importante que el mes anterior.

Echiquier Patrimoine alcanza -0,85% en el mes y un -1,78% desde el principio del año.

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	2,8	3,0	2,7
Volatilidad del índice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,6	0,5	0,9
Alpha	-1,3	3,6	12,2
Ratio de Información	-0,5	0,4	0,9

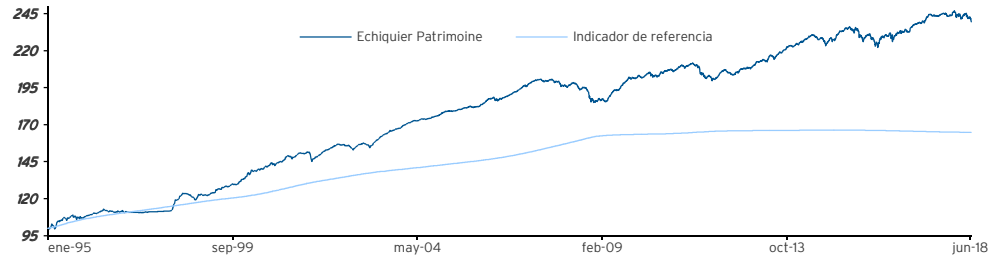


Rentabilidades potencialmente más bajas

Mayor rendimiento potencial

Periodo mínimo de inversión recomendado: 2 años

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (Base 100)



Índice: Fuente Bloomberg

Echiquier Patrimoine registra un rendimiento de 139,5% frente al 64,7% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-0,9	+0,0
YTD	-1,8	-0,2
3 años	+2,7	-0,9
5 años	+11,4	-0,8
Desde su creación	+139,5	+64,7

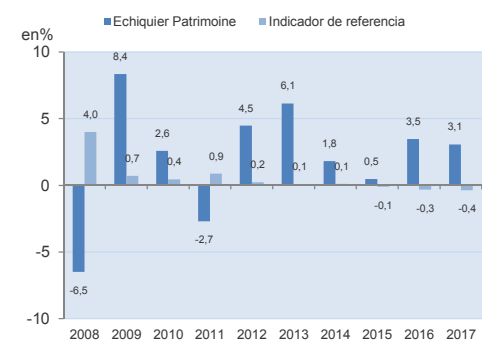
Rentabilidades anualizadas (%)

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

Valor liquidativo: 912,79 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	-0,9%	+0,0%
Rendimiento 1 año	-1,7%	-0,4%
Patrimonio del fondo	775 M€	

Histórico de los rendimientos anuales



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 inerlocutor habitual. 4 estrellas en la categoría Morningstar Mixtos Defensivos EUR al 31/05/2018. © 2018 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí: (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

Características del fondo

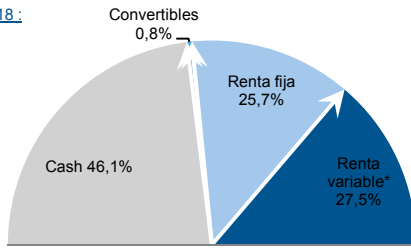
Creación :	06 enero 1995
Código ISIN :	FR0010434019
Código Bloomberg :	ECHPATR FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	Eonia capitalizado
Código CNMV :	662

Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	1,196% TTC max.
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale Securities Services
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

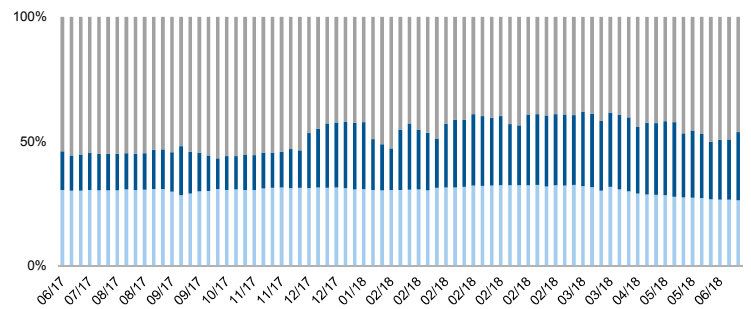
Distribución por tipos de activos

A 30 junio 2018 :



* Renta variable y opciones de venta (Put)

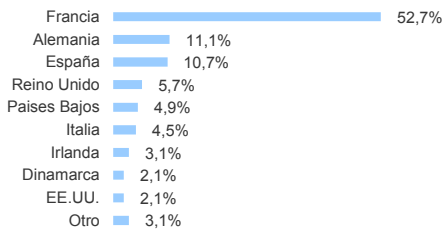
Evolución de la semana sobre un año seguido



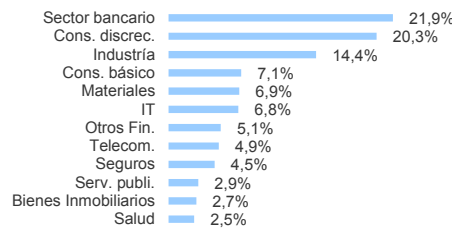
** Riesgo en renta variable tiene en cuenta la sensibilidad de los bonos convertibles, cobertura y exposición a renta variable a través de OICVM y cobertura.

Cartera de renta fija

Distribución geográfica



Distribución sectorial



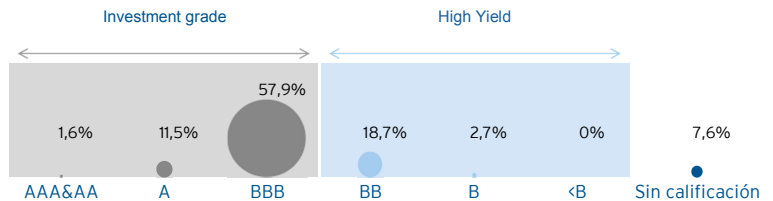
83 posiciones

Duración	2,3
Sensibilidad	2,3
Yield to worst	1,1%
Yield (call ejercidos)	1,4%
Renta fija tipo fija	95,8%
Renta fija tipo variable	3,2%
Convertibles	1,0%

Principales posiciones

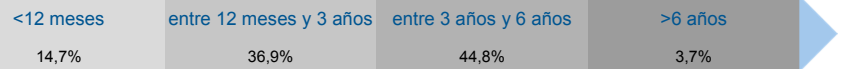
Renta fija	Países	Pesos en % del fondo
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Países Bajos	0,7
2 THYSSENKRUPP 4.0% 08/18	Alemania	0,7
3 SANTANDER 0.875% 01/22	España	0,6
4 FGA CAP. 2.0% 10/19	Irlanda	0,6
5 ELIS 3.0% 04/22	Francia	0,6

Distribución por calificación (Sin renta fija convertible)



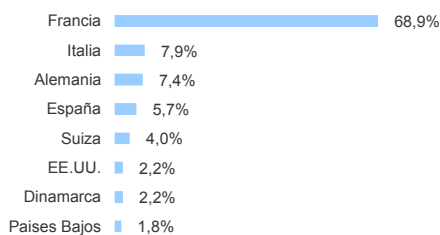
Distribución de la cartera de renta fija

(Cálculo hecho sobre la fecha del próximo call)

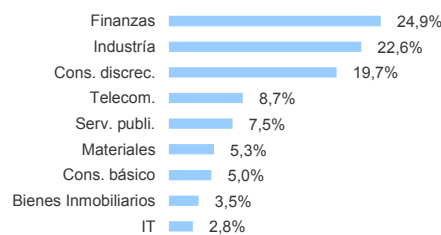


Cartera de renta variable

Distribución geográfica



Distribución sectorial



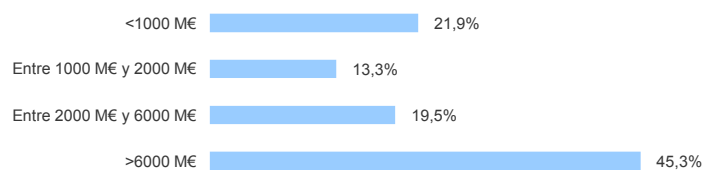
43 activos en cartera

EV/Sales 2018	1,6
PER 2018	16,3
Rendimiento	2,9%
Capit. promedio	11289

Principales posiciones

Renta variable	Países	Pesos en % del fondo
1 LOCINDUS	Francia	1,1
2 SPIE	Francia	1,1
3 MICHELIN	Francia	1,1
4 ORANGE	Francia	1,0
5 ILIAD	Francia	1,0

Distribución por capitalización



Datos ASG

Calificación ASG

% de las valores están cubiertas por el análisis ASG	98%
Calificación ASG	6,1/10
	A 6,5/10
	S 5,6/10
	G 6,5/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 31/12/2017)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	444,5
Índice de referencia	209,5

Fuente : Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental)
Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).