



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# ECHIQUIER PATRIMOINE

Clase A

SEPTIEMBRE 2018 (datos a 30/09/2018)

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

“Una vuelta repleta de movimientos en los mercados europeos! El periodo de calma de las tensiones comerciales entre los Estados Unidos y Europa ha beneficiado a los sectores que se habían visto más afectados por las nuevas barreras comerciales. En este contexto, nuestros valores financieros, como AXA y SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, con una gran exposición a las variaciones de tipos, han resistido bastante bien con respecto a su índice. Algunos valores del sector automovilístico se comportaron bien, como es el caso de VOLKSWAGEN, que firma la segunda subida más fuerte del fondo durante el mes. Sin embargo, los movimientos más significativos han sido generados por los anuncios específicos de ciertas empresas. Así, nos vimos perjudicados por TARKETT, con una bajada del 14% durante el mes, tras el anuncio de la salida del Presidente del Comité Ejecutivo, pero nos beneficiamos del buen comportamiento de THYSSENKRUPP, después de que el Consejo de Administración votara la escisión del grupo en dos entidades independientes. Echiquier Patrimoine alcanza -0,30% en el mes y un -2,60% desde el principio del año.

## Indicadores de riesgo

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



Rentabilidades potencialmente más bajas

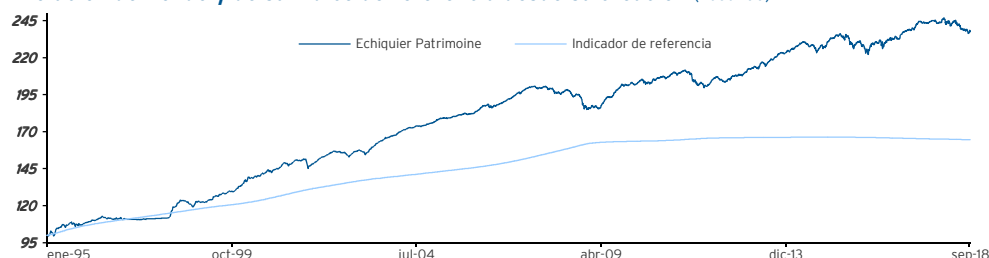
Mayor rendimiento potencial

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 137,5% frente al 64,5% de su índice de referencia desde su creación.

## Rentabilidades acumuladas (%)

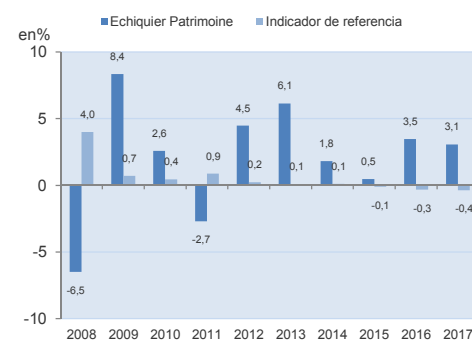
	Fondo	Índice
1 mes	-0,3	+0,0
YTD	-2,6	-0,3
3 años	+4,8	-1,0
5 años	+7,7	-0,9
Desde su creación	+137,5	+64,5

## Rentabilidades anualizadas (%)

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

Valor liquidativo	905,12 €	
Rendimiento del mes anterior	Fondo	Índice
	-0,3%	+0,0%
Rendimiento 1 año	Fondo	Índice
	-3,0%	-0,4%
Patrimonio del fondo	719 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.

## Características del fondo

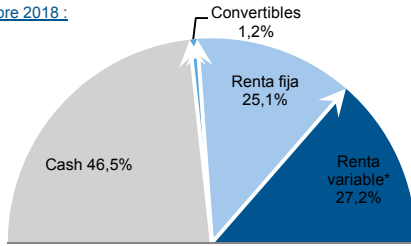
Creación :	06 enero 1995
Código ISIN :	FR0010434019
Código Bloomberg :	ECHPATR FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	Eonia capitalizado
Código CNMV :	662

## 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

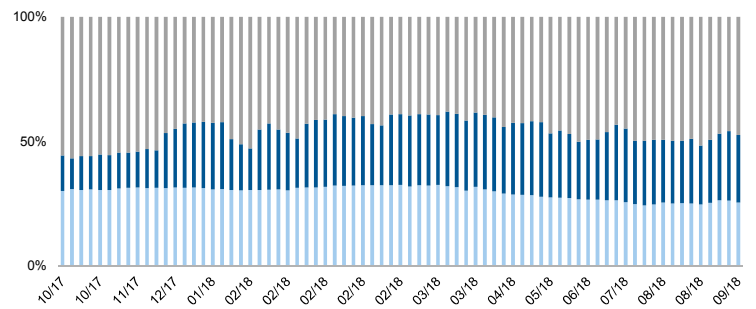
## Distribución por tipos de activos

A 30 septiembre 2018 :



\* Renta variable y opciones de venta (Put)

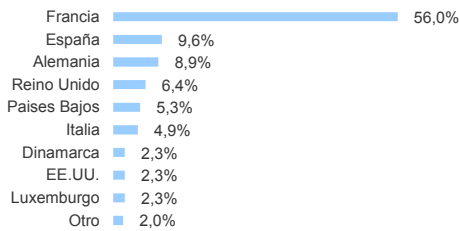
Evolución de la semana sobre un año seguido



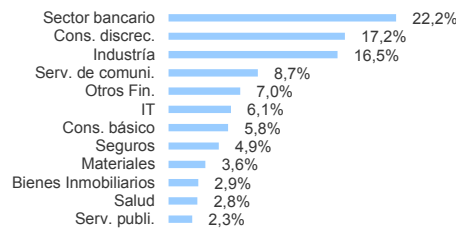
\*\* Riesgo en renta variable tiene en cuenta la sensibilidad de los bonos convertibles, cobertura y exposición a renta variable a través de OICVM y cobertura.

## Cartera de renta fija

### Distribución geográfica



### Distribución sectorial



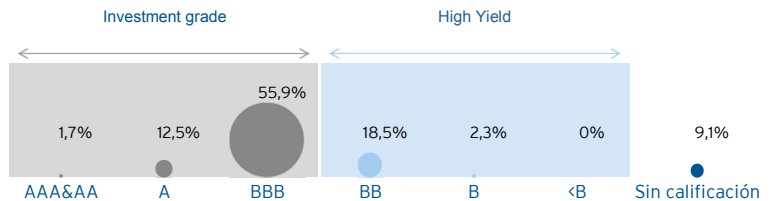
### 81 posiciones

Duración	2,2
Sensibilidad	2,1
Yield to worst	1,0%
Yield (call ejercidos)	1,2%
Renta fija tipo fija	94,0%
Renta fija tipo variable	3,5%
Convertibles	2,5%

### Principales posiciones

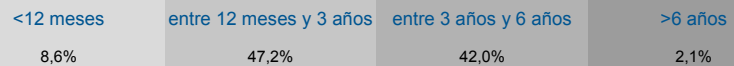
Renta fija	Países	Pesos en % del fondo
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Países Bajos	0,7
2 SANTANDER 0.875% 01/22	España	0,7
3 ELIS 3.0% 04/22	Francia	0,7
4 CRED. AGR. 3.9% 04/21	Francia	0,6
5 COOP. RABOBANK 3.75% 11/20	Países Bajos	0,6

### Distribución por calificación (Sin renta fija convertible)



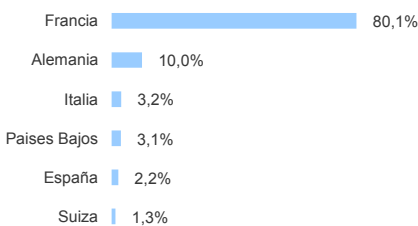
### Distribución de la cartera de renta fija

(Cálculo hecho sobre la fecha del próximo call)

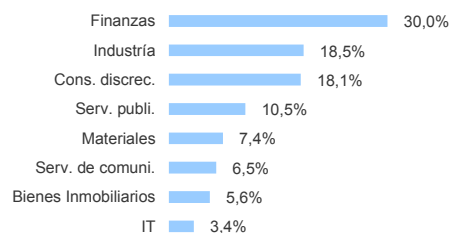


## Cartera de renta variable

### Distribución geográfica



### Distribución sectorial



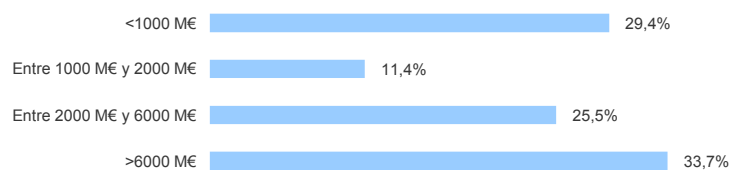
### 35 activos en cartera

EV/Sales 2018	1,9
PER 2018	13,4
Rendimiento	3,4%
Capit. promedio	10 351

### Principales posiciones

Renta variable	Países	Pesos en % del fondo
1 LOCINDUS	Francia	1,2
2 FFP	Francia	1,1
3 ENGIE	Francia	1,0
4 THYSSENKRUPP	Alemania	1,0
5 SPIE	Francia	1,0

### Distribución por capitalización



## Datos ASG

### Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	100%
Calificación ASG promedio	6,0/10
A.	6,5/10
S.	5,4/10
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 29/12/2017)

(en toneladas 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).