



Echiquier Agressor es un fondo de selección de valores ("stock-picking"), que invierte en el universo de renta variable europea. La característica de "carta blanca al gestor" le permite elegir los valores sin restricciones de estilo o de tamaño.



525 M€
Activo neto



1 647,82 €
Valor liquidativo

Características

Creación	29/11/1991
Código ISIN	FR0010321802
Código Bloomberg	ECHAGRE FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE NR
Código CNMV	1791

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	2,25% 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 Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	20,9	24,1	20,2
Volatilidad del índice	19,7	19,9	17,2
Ratio de Sharpe	2,3	-0,1	0,1
Beta	1,0	1,1	1,1
Correlación	1,0	0,9	0,9
Ratio de Información	1,2	-1,2	-1,0
Tracking error	5,9	9,9	8,4
Max. drawdown del fondo	-7,8	-51,1	-53,7
Max. drawdown del índice	-9,2	-35,3	-35,3
Recuperación (en días laborales)	8,0	-	-

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

5 años



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 (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene 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.

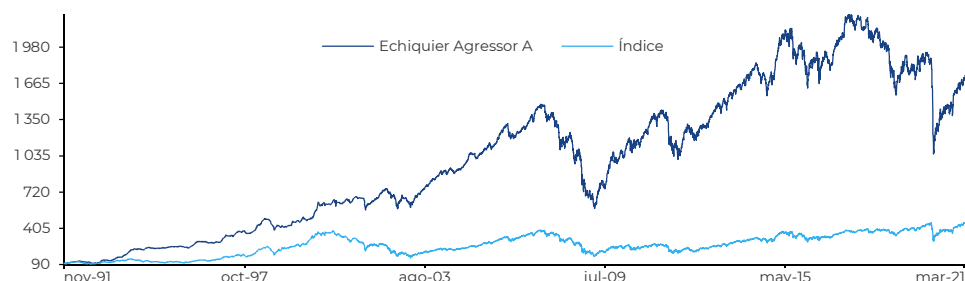
Comentario del Gestor

Echiquier Agressor A alcanza 5,16% en el mes y un 6,96% desde el principio del año.

El fondo registró un rendimiento sólido en marzo, aunque ligeramente por debajo de su índice de referencia. Si bien el mercado parece aceptar una subida paulatina de tipos ligada al repunte de la economía, la tercera ola de contagios penaliza a las empresas más expuestas al repunte del consumo. De esta forma, el fondo logra captar parte de la subida de los mercados a través de su exposición a diferentes segmentos del ciclo económico. Nuestra selección de valores en el sector de la construcción como HEIDELBERG CEMENT o SCHNEIDER ELECTRIC, así como en la industria minera con SANDVIK, resultó ser muy positiva durante el mes de marzo. Nuestra sobre ponderación en bancos europeos con BNP PARIBAS, ING GROUP y UNICREDITO nos permite beneficiarnos directamente de la subida de tipos. Finalmente, las empresas de telecomunicaciones se benefician de la rotación de estilo, como en el caso de VODAFONE y TELE2. La consolidación, tras un buen comienzo de año, de COVESTRO y MONCLER, que cayeron levemente en un mercado alcista, explica parte de la baja rentabilidad relativa, mientras que las empresas sensibles al consumo de los hogares, como EDENRED o WORLDLINE, se sitúan por debajo del mercado.

Gestor : Olivier de Berranger

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+5,2	+6,5
YTD	+7,0	+8,4
3 años	-15,7	+23,4
5 años	-7,0	+43,7
10 años	+25,7	+75,3
Desde su creación	+1 629,5	+357,1

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+45,9	+35,3
3 años	-5,6	+7,3
5 años	-1,4	+7,5
10 años	+2,3	+5,8
Desde su creación	+10,2	+5,3

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		
													Fondo	Índice	
2012	+9,3	+6,2	+1,8	-1,1	-4,7	-1,9	+3,2	+1,6	+0,4	+1,2	+4,1	+1,4	+1,4	+26,5	+16,4
2013	+3,2	+2,5	+0,2	-0,4	+3,3	-3,7	+5,7	-2,3	+4,4	+2,5	+1,8	+0,7	+0,7	+21,8	+22,5
2014	-0,6	+4,8	+0,7	+2,6	+1,6	-2,3	-3,5	-0,2	-1,9	-2,6	+6,8	-0,0	-0,0	+3,6	+3,0
2015	+8,3	+6,2	+1,3	+2,9	+0,8	-3,5	+4,1	-6,3	-5,4	+6,2	+2,3	-3,5	-3,5	+12,5	+11,7
2016	-6,8	-2,1	+4,6	+0,4	+3,7	-9,2	+5,5	+2,1	+0,2	-3,3	+0,6	+6,4	+6,4	+0,8	+2,6
2017	+1,4	+2,4	+3,3	+3,9	+1,7	-1,2	-0,2	-1,4	+3,9	-0,9	-3,8	-0,0	-0,0	+9,3	+10,2
2018	+1,4	-2,9	-2,7	+3,0	-2,8	-3,4	+2,1	-1,5	-1,1	-9,0	-1,5	-8,8	-8,8	-24,8	-10,6
2019	+6,2	+4,1	+0,1	+6,8	-8,7	+4,6	-1,2	+0,1	+2,1	+0,8	+1,1	+2,4	+2,4	+18,9	+26,1
2020	-4,3	-9,3	-28,8	+9,6	+3,4	+2,8	+1,4	+4,0	-2,3	-2,5	+14,1	+2,1	+2,1	-15,7	-3,3
2021	-0,6	+2,3	+5,2											+7,0	+8,4

Perfil del fondo

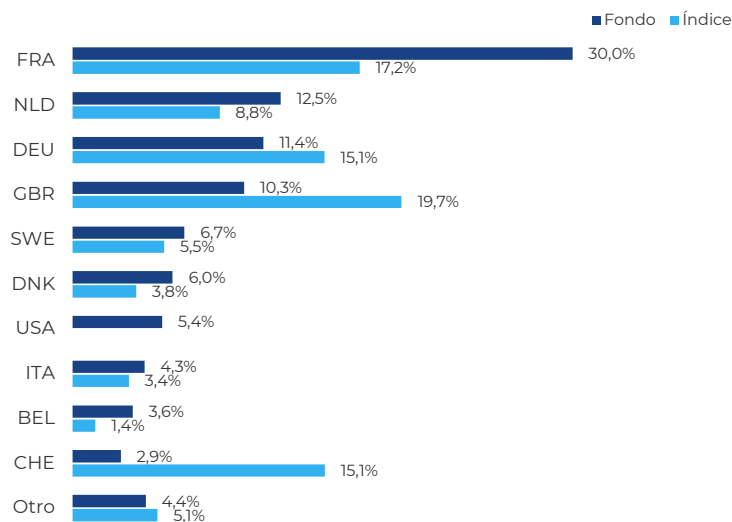
EV/Sales 2021	3,2
PER 2021	17,9
Rendimiento	2,4%
Active share	85,8%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,7%
Número de títulos	38
Capitalización promedia (M€)	91 226
Capitalización mediana (M€)	34 272

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

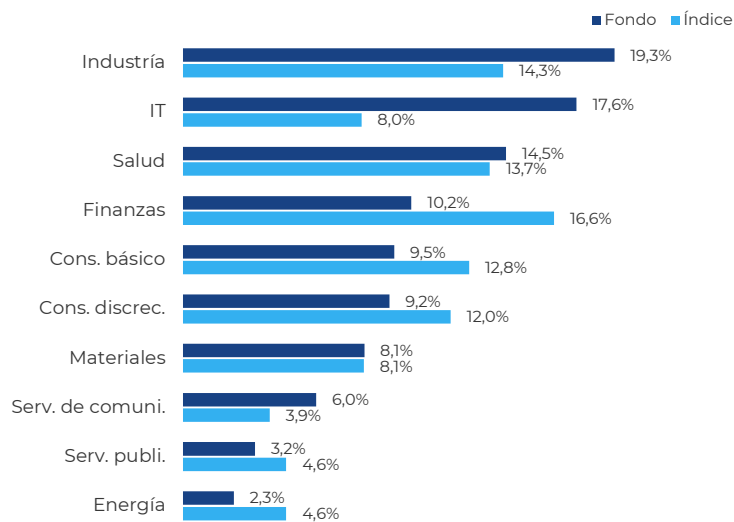
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

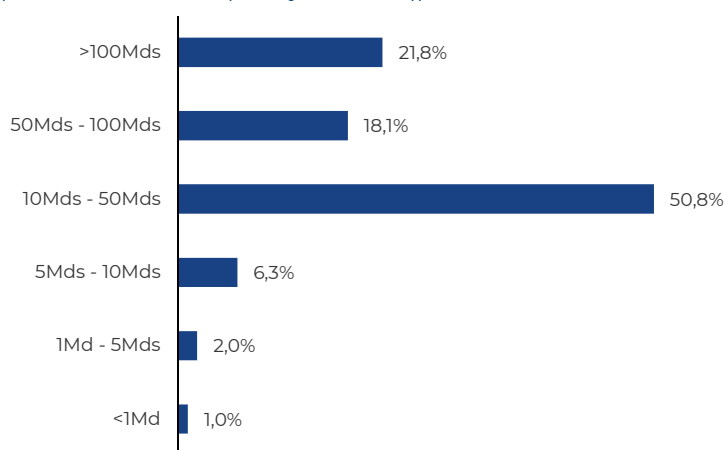
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Covestro	DEU	Materiales	4,0
BNP Paribas	FRA	Finanzas	3,6
AB Inbev	BEL	Cons. básico	3,6
Vodafone	GBR	Serv. de c...	3,5
ING	NLD	Finanzas	3,5
Sandvik	SWE	Industria	3,3
Philips	NLD	Salud	3,3
Astrazeneca	GBR	Salud	3,2
Orsted	DNK	Serv. publi.	3,2
Teleperformance	FRA	Industria	3,1
Peso de las 10 primeras posiciones: 34,3%			

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
ING	+15,4	+0,6
Heidelberg Cement	+18,3	+0,4
AB Inbev	+13,3	+0,4

Peso de los 3 mejores contribuidores: **9,2%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Covestro	-4,4	-0,2
Moncler	-4,7	-0,1
Alibaba	-2,5	-0,1

Peso de los 3 peores contribuidores: **8,7%**

Fuente: LFDE

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

Calificación ASG

% de valores cubiertos por el análisis ASG	Fondo		Universo	
	A	S	G	ASG
Calificación				
Fondo	7,4	6,0	7,3	6,8
Universo*	6,6	5,8	6,8	6,4

*A 31/12/2020

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.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de transparencia en nuestro sitio web www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/.

Huella de carbono (a 31/12/2020)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	193,9
Índice	279,2

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