



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A

DICIEMBRE 2020 (datos a 31/12/2020)



Echiquier Major SRI Growth Europe es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Su universo de inversión es el de los grandes valores europeos de crecimiento, presentando fuertes posiciones de liderazgo en su sector.



827 M€
Activo neto



311,82 €
Valor liquidativo

Características

Creación	11/03/2005
Código ISIN	FR0010321828
Código Bloomberg	ECHMAJR 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	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositaro	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	27,7	19,4	16,9
Volatilidad del índice	30,3	20,1	17,7
Ratio de Sharpe	0,3	0,7	0,5
Beta	0,9	0,9	0,9
Correlación	1,0	1,0	0,9
Ratio de Información	1,1	1,2	0,5
Tracking error	7,9	6,4	6,1
Max. drawdown del fondo	-31,5	-31,5	-31,5
Max. drawdown del índice	-35,3	-35,3	-35,3
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

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

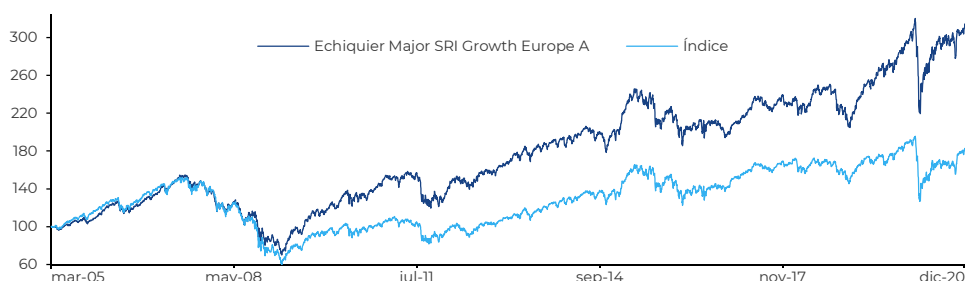
Comentario del Gestor

Echiquier Major SRI Growth Europe A alcanza 2,38% en el mes y un 6,12% desde el principio del año.

Los mercados de acciones se vieron respaldados por noticias positivas en diciembre. En el contexto geopolítico, la Unión Europea y el Reino Unido pusieron fin a una saga de cuatro años al llegar por fin a un acuerdo comercial sobre el Brexit, mientras que en EE. UU. se ratificó un paquete de estímulo económico de 900.000 millones de USD. En el ámbito sanitario, se han iniciado campañas de vacunación en muchos países. Sin embargo, la aceleración en el número de infecciones genera temores respecto de un endurecimiento de las medidas de confinamiento a corto plazo. En este contexto, el fondo logró una rentabilidad en línea con la de su índice y registró una rentabilidad positiva y muy superior a este último para el año 2020. Entre los principales contribuyentes en diciembre encontramos a EDPR, que incorporamos a la cartera a principios de mes. EDPR es un productor de energía 100% renovable capaz de superar el crecimiento del mercado al tiempo que garantiza una excelente rentabilidad. Entre los principales detractores encontramos a KINGSPAN, que es objeto de una gran polémica en relación con el incendio de la torre Grenfell en 2017 y en el que hemos cerrado toda nuestra posición.

Gestores : Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+2,4	+2,4
YTD	+6,1	-3,3
3 años	+36,3	+9,0
5 años	+43,4	+23,2
10 años	+104,9	+73,1
Desde su creación	+211,8	+81,5

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice	Fondo	Índice
2016	-5,7	-1,8	+1,5	+0,6	+3,5	-3,1	+2,1	-0,6	-1,0	-4,0	+0,8	+4,0	-4,0	+2,6
2017	-0,0	+3,2	+4,2	+2,9	+1,9	-2,8	-1,3	-0,4	+3,0	+3,5	-4,6	+0,2	+9,6	+10,2
2018	+2,3	-2,7	-1,4	+3,4	+4,0	-0,3	+1,5	+1,8	-1,9	-7,3	-1,3	-6,0	-8,3	-10,6
2019	+5,2	+6,1	+4,9	+3,9	-2,1	+5,0	+2,6	+0,6	+0,9	+2,0	+3,6	+1,8	+40,0	+26,1
2020	+0,8	-5,6	-9,9	+6,8	+3,7	+2,9	+0,1	+3,5	-0,6	-5,9	+9,4	+2,4	+6,1	-3,3

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.

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Large-Cap Growth Equity al 30/11/2020.

© 2020 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.

Perfil del fondo

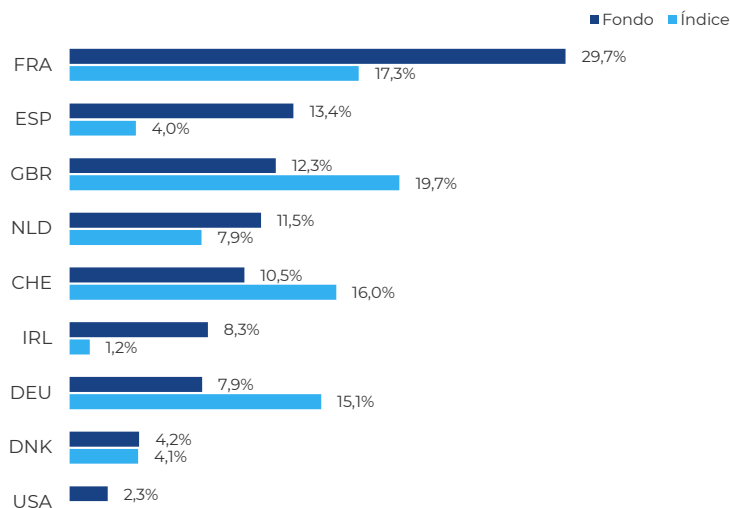
EV/Sales 2021	7,3
PER 2021	26,6
Active share	81,9%
Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,3%

Rendimiento	1,3%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	74 127
Capitalización mediana (M€)	33 472

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

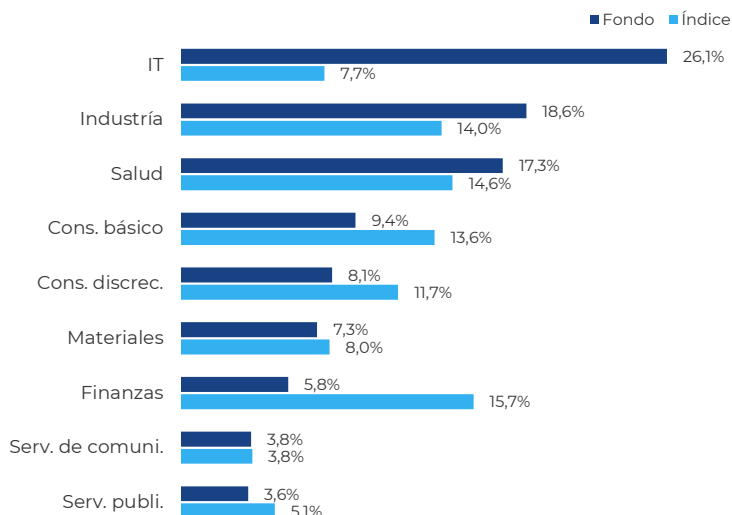
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

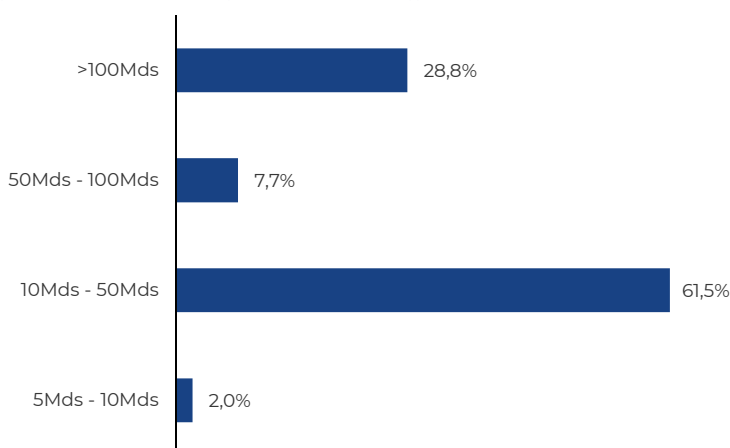
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Infineon	DEU	IT	4,5
Kerry	IRL	Cons. básico	4,3
Novo Nordisk	DNK	Salud	4,1
Philips	NLD	Salud	4,1
ASML	NLD	IT	4,0
Air Liquide	FRA	Materiales	3,9
Accenture	IRL	IT	3,9
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,8
Schneider	FRA	Industria	3,7
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publi.	3,6

Peso de las 10 primeras posiciones : **39,9%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
ASML	+9,3	+0,4
Infineon	+6,3	+0,3
London SE	+11,3	+0,3

Peso de los 3 mejores contribuidores : **11,3%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Cellnex	-7,1	-0,3
Astrazeneca	-6,1	-0,2
Teleperformance	-2,8	-0,1

Peso de los 3 peores contribuidores : **9,6%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

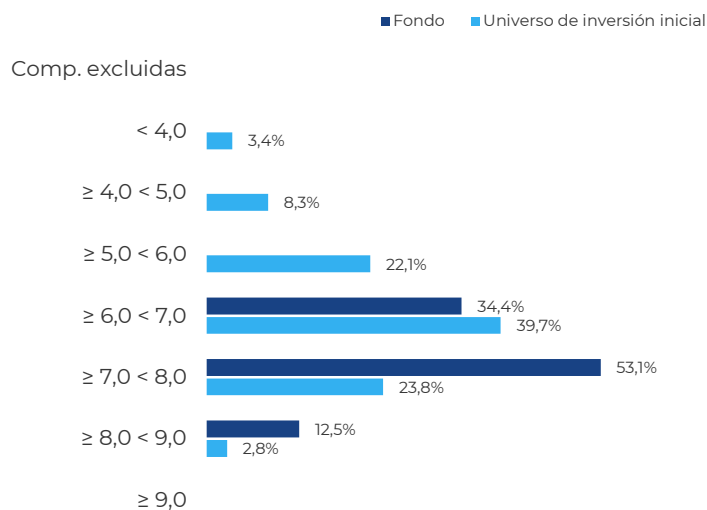
Índice de selectividad*	40,7%	
Calificación ASG mínima	6,0/10	
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	Fondo: 32	Universo de inversión: 290
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	100%
Calificación ASG promedio	7,2/10	6,2/10

*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG
 **A 31/12/2020

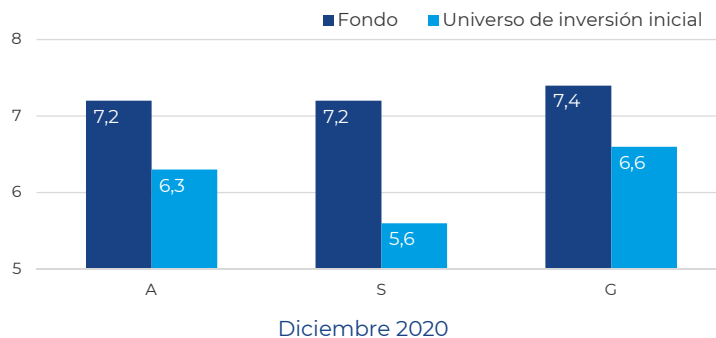
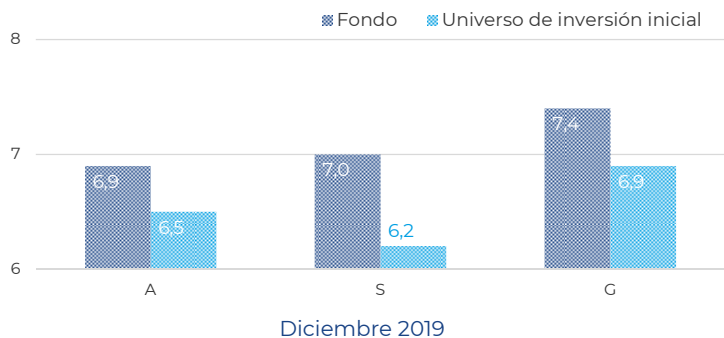
Mejores calificaciones ASG del fondo

Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	España	7,9	7,3	8,2	7,9

Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión*

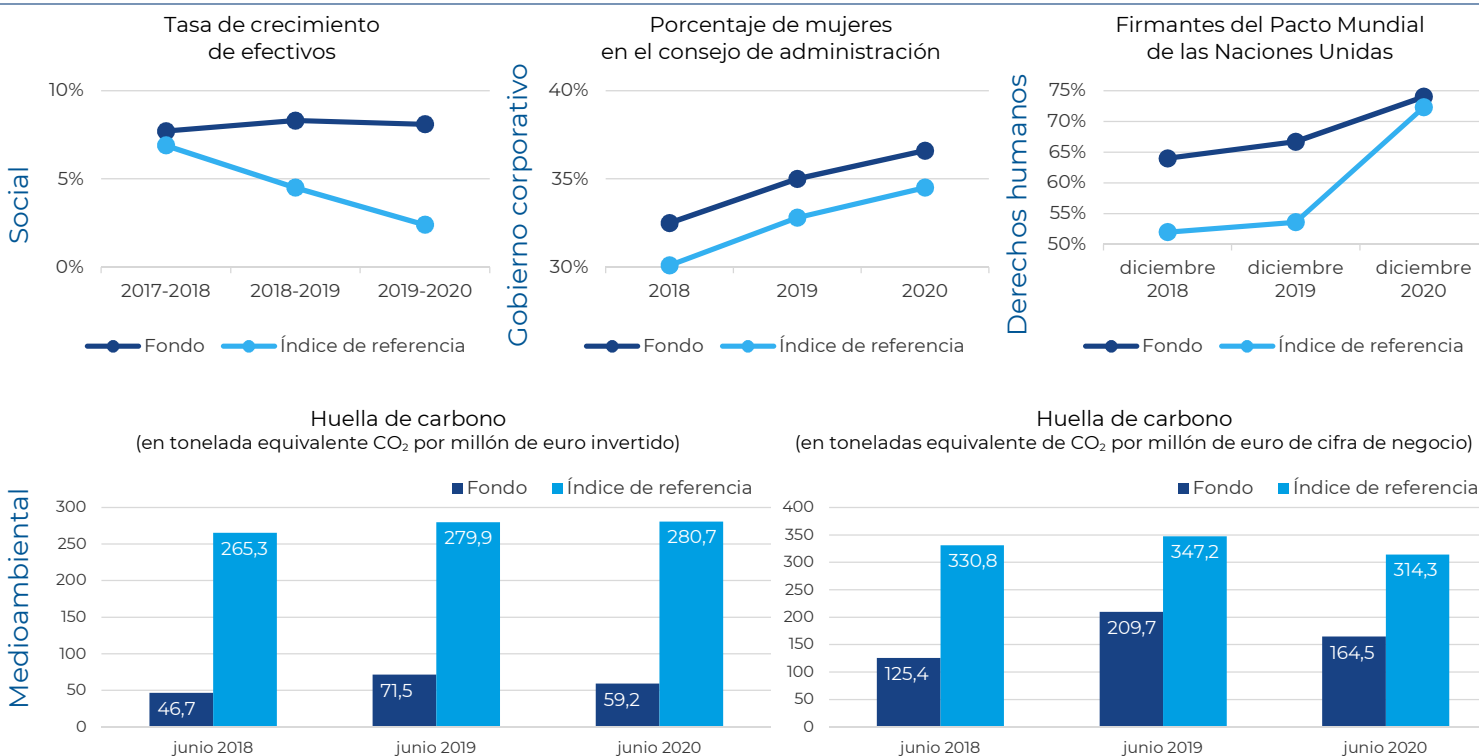


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 31/12/2020

Medidas de impacto



Datos semestrales a 31/12/2020

Actividad del fondo

Cinco últimas análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
EDP RENOVÁVEIS, S.A.	España	SI	6,2/10	Primera calificación
ALSTOM	Francia	SI	7,1/10	Subiendo
L'OREAL	Francia	SI	8,2/10	Subiendo
KERRY GROUP	Irlanda	SI	7,0/10	A la baja
DSM	Países Bajos	SI	7,8/10	Subiendo

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

Comentario

Pionera de la inversión responsable en Francia, La Financière de l'Echiquier (LFDE) firma el compromiso *Finance for Biodiversity Pledge*. El objetivo de esta atractiva iniciativa es movilizar a las instituciones financieras a favor de la biodiversidad. Este compromiso colaborativo reúne en la actualidad a cerca de cuarenta instituciones internacionales, incluida la Caisse des Dépôts et Consignations, que representan 3 billones de euros en activos gestionados. Este llamamiento a los líderes mundiales se produce antes de la 15ª Conferencia de las Partes (COP 15) signatarias del "Convenio sobre la Diversidad Biológica" programado para mayo de 2021. Esta iniciativa se enmarca en la formalización de la estrategia climática de LFDE, cuyo despliegue operativo está en marcha. Esta estrategia supondrá, en concreto, la formación de sus responsables y de todos los equipos, así como una profunda integración del clima en la política de gestión de riesgos de LFDE. En el marco del *Finance for Biodiversity Pledge*, LFDE se compromete para 2024 a integrar criterios de biodiversidad en sus análisis, medir el impacto de sus inversiones y publicarlas con transparencia total.

Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	97,0%	93,9%	98,0%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	93,9%	100,0%	94,0%
	Índice de referencia	95,5%	93,9%	95,7%		Índice de referencia	94,3%	98,5%	94,8%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020		Cobertura	Jun 2018	Jun 2019	Jun 2020
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	100,0%	100,0%	100,0%		Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost			

En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de impacto que figura al lado.

No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de impacto.

ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG.

Universo de inversión inicial: conjunto de empresas que constituyen el universo de inversión inicial del Fondo antes de aplicar el filtro ASG.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost