

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

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.

Comentario del Gestor



Echiquier Agressor G alcanza 4,07% en el mes y alcanza -23,50% desde el principio del año. El mes de agosto se suele caracterizar por erráticos y brutales movimientos en los mercados financieros. Las publicaciones de resultados en un contexto de débil liquidez por lo general son sinónimo de elevada volatilidad. 2020 nos sorprende una vez más. La progresiva mejora de los datos macroeconómicos y la esperanza de una vacuna antes de fin de año han dominado ampliamente sobre los temores a una segunda oleada. Por otra parte, los resultados de las empresas son finalmente mejores de lo que temían los analistas. Este optimismo se ha traducido en un buen desempeño en agosto por parte de los mercados de acciones, impulsados por los valores cíclicos, en especial los expuestos a la reapertura de las economías. El posicionamiento oportunista de Echiquier Agressor, que se mantiene expuesto a dos tendencias en auge como la transición energética y la digitalización de la economía, al tiempo que conserva un sesgo a favor de sociedades industriales de calidad como COVESTRO, KINGSPAN o AIRBUS, permite al fondo obtener rendimiento, tanto absoluto como relativo en relación con su índice de referencia.

Olivier de Berranger

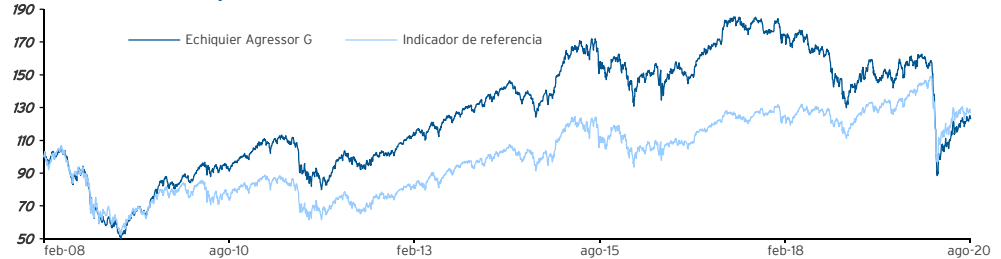
Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	34,3	23,3	20,2
Volatilidad del índice	28,4	19,1	17,5
Ratio de Sharpe	-0,3	-0,4	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,1
Ratio de Información	-1,1	-1,2	-0,8
Tracking error	13,2	9,9	8,6



Periodo mínimo de inversión recomendado 5 años

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



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Agressor G registra un rendimiento de 23,2% frente al 27,0% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,1	+2,9
YTD	-23,5	-11,5
3 años	-30,6	+4,3
5 años	-22,1	+13,5
Desde su creación	+23,2	+27,0

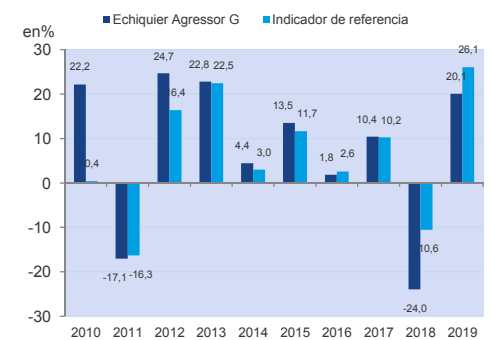
Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-18,3	-2,9
3 años	-11,4	+1,4
5 años	-4,9	+2,6
Desde su creación	+1,7	+1,9

Valor liquidativo 1 368,09 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	+4,1%	+2,9%
Rendimiento 1 año	-18,3%	-2,9%
Patrimonio del fondo	416 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 (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.

Características del fondo

Creación :	22 febrero 2008
Código ISIN :	FR0010581702
Código Bloomberg :	ECHAGR FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI EUROPE NR
Código CNMV :	1791

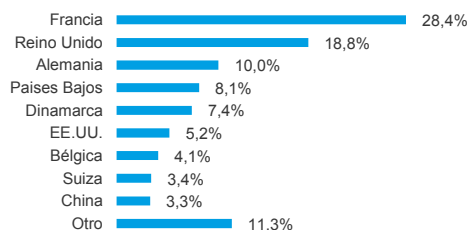
Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	1,350% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

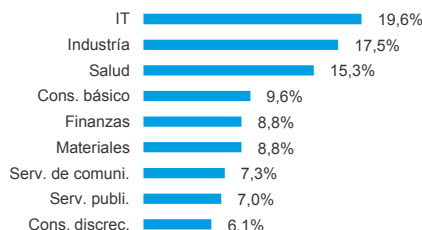
Perfil de la cartera

EV/Sales 2020	3,0	Rendimiento	2,2%
PER 2020	18,9	Número de títulos	38
Active Share	87,8%	Capitalización promedio (M€)	88 742

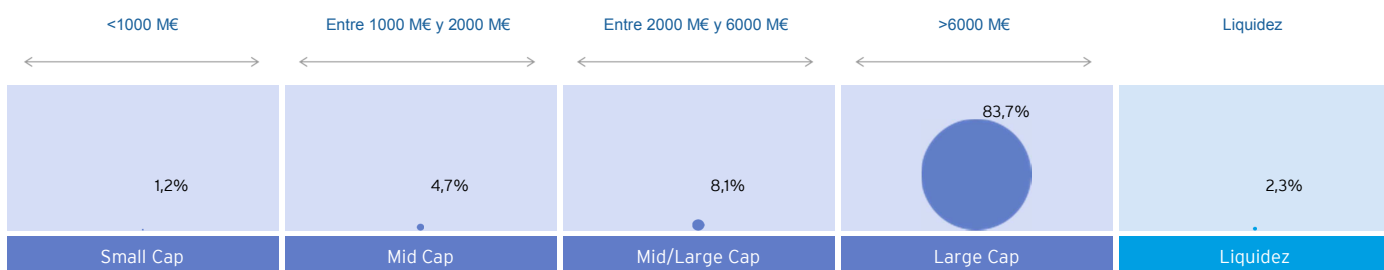
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 COVESTRO	Alemania	Materiales	4,1	6 FRESNILLO	Reino Unido	Materiales	3,2
2 ORSTED	Dinamarca	Serv. publi.	4,0	7 ALIBABA	China	Cons. discrec.	3,2
3 AB INBEV	Bélgica	Cons. básico	4,0	8 NOVO NORDISK	Dinamarca	Salud	3,2
4 FRESENIUS SE	Alemania	Salud	3,5	9 VODAFONE	Reino Unido	Serv. de comuni.	3,2
5 ASTRAZENECA	Reino Unido	Salud	3,4	10 WORLDLINE	Francia	IT	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **35,0%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores					Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos %	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Rendimientos %	Pesos en % del fondo
1 COVESTRO	Alemania	Materiales	21,3	4,1	1 PHILIPS	Países Bajos	Salud	-9,7	2,9
2 KINGSPAN	Irlanda	Industria	18,4	2,3	2 FRESENIUS SE	Alemania	Salud	-8,2	3,5
3 ING	Países Bajos	Finanzas	15,4	2,9	3 BALFOUR BEATTY	Reino Unido	Industria	-6,5	1,8
4 CNH INDUSTRIAL	Reino Unido	Industria	14,7	1,9	4 CONVATEC	Reino Unido	Salud	-5,0	2,1
5 AIRBUS	Francia	Industria	11,0	2,7	5 VODAFONE	Reino Unido	Serv. de comuni.	-2,7	3,2

Peso de los 5 mejores contribuidores : **13,9%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **13,5%**

Datos ASG

Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	100%
Calificación ASG promedio	6,6/10
	A. 7,1/10 S. 5,9/10 G. 7,2/10

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

Huella de carbono (a 30/06/2020)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	294,5
Índice de referencia	280,7

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