

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

Echiquier Value Euro es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Su universo de inversión es el de los valores de la Zona Euro de estilo "Value", son títulos infravalorados o en una situación de cambio según los gestores.

## Comentario del Gestor



Echiquier Value Euro A alcanza 3,65% en el mes y alcanza -24,30% desde el principio del año. El fondo se vio penalizado en agosto como consecuencia del débil interés de los inversores hacia los títulos desvalorizados. Esta tendencia se aferra en parte a los rendimientos exponenciales de las empresas de fuerte crecimiento, especialmente a los valores tecnológicos. En este inédito contexto, mantenemos nuestra estricta disciplina de inversión dentro del estilo valor. En agosto iniciamos una posición en SAVENCIA, sociedad familiar especializada en la producción de productos lácteos. Posee marcas fuertes (p. ej., Elle & Vire, Caprice des Dieux). Ha resultado penalizada temporalmente por el confinamiento, debido a su presencia en la clientela de la restauración. Consideramos que es un momento oportuno para invertir: valor de empresa en mínimos históricos a 0,3 veces el volumen de negocios y 0,7 veces el capital invertido, reapertura de la economía, buen mantenimiento de los precios de la leche. El título se incorpora a la cartera de pequeños valores del fondo.

**Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach**

## Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	36,0	24,2	21,1
Volatilidad del índice	31,7	20,8	18,8
Ratio de Sharpe	-0,3	-0,5	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,0
Ratio de Información	-1,3	-2,0	-1,4
Tracking error	9,9	8,8	7,9

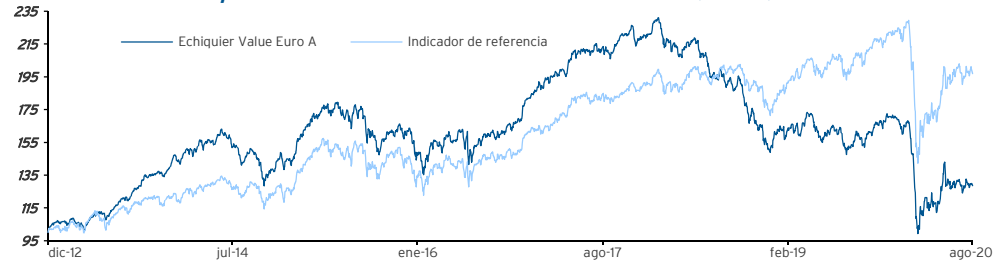
Menor riesgo Mayor riesgo



Rentabilidades potencialmente más bajas Mayor rendimiento potencial

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 Value Euro A registra un rendimiento de 28,6% frente al 96,9% de su índice de referencia desde su creación.

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+3,7	+3,5
YTD	-24,3	-10,6
3 años	-38,3	+8,4
5 años	-20,9	+38,9
Desde su creación	+28,6	+96,9

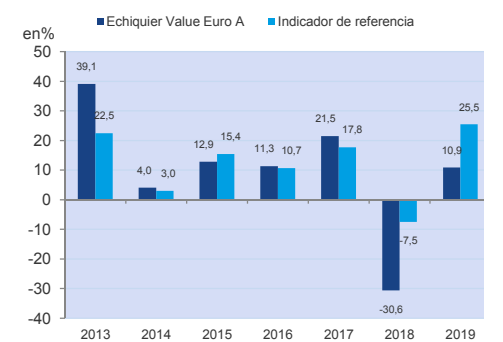
## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-16,3	-2,6
3 años	-14,8	+2,7
5 años	-4,6	+6,8
Desde su creación	+3,3	+9,2

Valor liquidativo **129,66 €**

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	+3,7%	+3,5%
Rendimiento 1 año	-16,3%	-2,6%
Patrimonio del fondo	<b>175 M€</b>	

## 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 interlocutor habitual.

## Características del fondo

Creación :	31 diciembre 2012
Código ISIN :	FR0011360700
Código Bloomberg :	ECHVALU FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI EMU NET RETURN EUR
Código CNMV :	1791

## Condiciones financieras

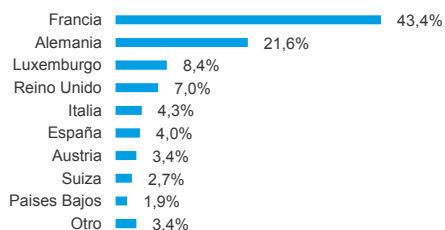
Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

## Perfil de la cartera

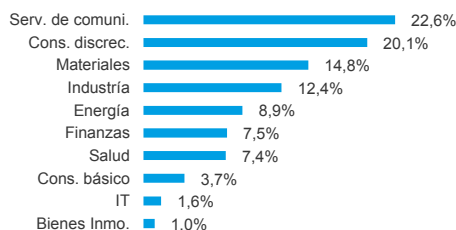
EV/Sales 2020	1,0
PER 2020	15,2
Active Share	88,0%

Rendimiento	2,7%
Número de títulos	52
Capitalización promedio (M€)	14 915

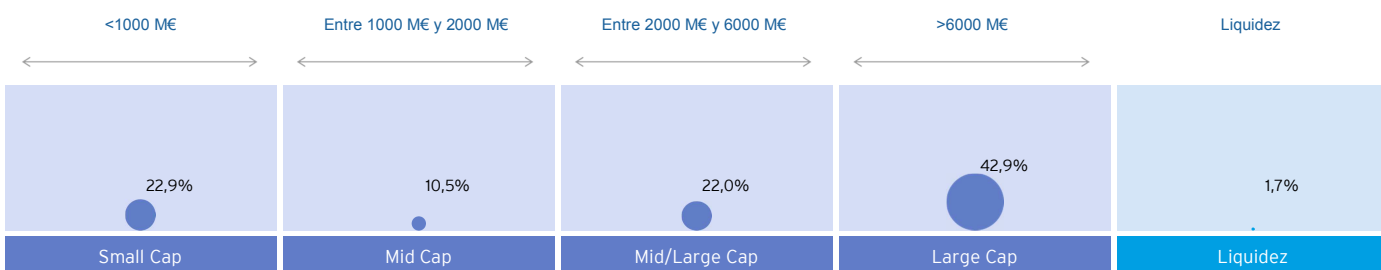
## Distribución geográfica



## Distribución sectorial



## Distribución por capitalización



## Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 RTL	Luxemburgo	Serv. de comuni.	3,5	6 PUBLICIS	Francia	Serv. de comuni.	2,7
2 BMW PREF.	Alemania	Cons. discrec.	3,4	7 SWATCH	Suiza	Cons. discrec.	2,7
3 ORANGE	Francia	Serv. de comuni.	2,9	8 CARREFOUR	Francia	Cons. básico	2,6
4 SANOFI	Francia	Salud	2,8	9 TFI	Francia	Serv. de comuni.	2,6
5 FRESENIUS SE	Alemania	Salud	2,8	10 TOTAL	Francia	Energía	2,5

Peso de las 10 primeras posiciones : **28,5%**

## 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	1,2	1 UNIBAIL-RODAMCO	Francia	Bienes Inmo.	-12,0	1,0
2 ING	Países Bajos	Finanzas	15,4	1,9	2 SCHAEFFLER	Alemania	Cons. discrec.	-10,1	1,8
3 CNH INDUSTRIAL	Reino Unido	Industria	14,7	1,1	3 FRESENIUS SE	Alemania	Salud	-8,2	2,8
4 STO	Alemania	Materiales	14,3	2,1	4 TELEFONICA	España	Serv. de comuni.	-6,7	1,2
5 ARCELORMITTAL	Luxemburgo	Materiales	13,5	1,8	5 DRAEGERWERK	Alemania	Salud	-6,1	1,3

Peso de los 5 mejores contribuidores : **8,1%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **8,1%**

## Datos ASG

### Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	100%
Calificación ASG promedio	5,9/10
	A. 6,5/10
	S. 5,3/10
	G. 6,2/10

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	1421,6
Índice de referencia	333,6

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