



# ECHIQUIER VALUE EURO A

MAYO 2021 (datos a 31/05/2021)



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.



391 M€  
Activo neto



192,45 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	31/12/2012
Código ISIN	FR0011360700
Código Bloomberg	ECHVALU FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EMU NET RETURN EUR
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
Depositario	BNP Paribas Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	25,9	26,3	21,8
Volatilidad del índice	20,6	22,1	18,7
Ratio de Sharpe	2,2	0	0,3
Beta	1,1	1,1	1,1
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	1,7	-1,0	-0,9
Tracking error	11,3	10,4	8,8
Max. drawdown del fondo	-16,7	-52,7	-57,1
Max. drawdown del índice	-10,1	-38,1	-38,1
Recuperación (en días laborales)	11,0	-	-

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

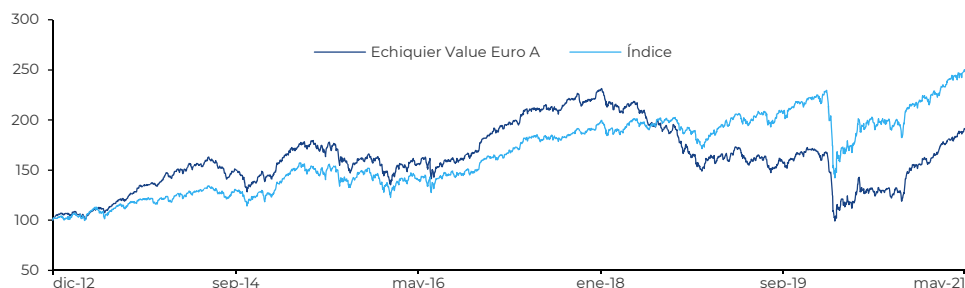
## Comentario del Gestor

Echiquier Value Euro A alcanza 4,42% en el mes y un 23,06% desde el principio del año.

El mes de mayo fue relativamente neutral en términos de estilo. El comportamiento de los títulos value fue en línea con el resto del mercado. Las tendencias siguen siendo favorables para nuestro estilo de gestión. Los indicadores macroeconómicos son positivos y las expectativas de inflación mantienen una trayectoria ascendente. La rentabilidad del fondo es superior a la de su índice de referencia debido a un posicionamiento sectorial favorable (sobrepesado en los sectores de energía y bienes de consumo duraderos) y a un efecto de selección positivo. Nuestro proveedor británico SENIOR está aprovechando una oferta a 176 peniques por acción. Este intento fue rechazado por la empresa, pero el título ha avanzado casi un 50% en un mes. En cuanto a los movimientos, tras la retirada prevista de TARKETT, decidimos vender toda nuestra posición. También vendimos nuestra participación en BOSKALIS, una vez alcanzado nuestro precio objetivo de valoración. Hemos reasignado los beneficios generados a las convicciones más significativas del momento, concretamente DANONE, PROXIMUS y RTL.

Gestores : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,4	+2,5
YTD	+23,1	+14,1
3 años	-7,7	+26,7
5 años	+17,5	+74,2
Desde su creación	+90,9	+148,7

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+52,2	+35,2
3 años	-2,7	+8,5
5 años	+3,3	+11,6
Desde su creación	+8,0	+11,4

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013	+6,1	-1,8	+0,1	+0,5	+5,7	-1,6	+6,5	+2,2	+6,4	+5,9	+2,9	+1,2	+39,1	+22,5
2014	+3,1	+4,5	+1,5	+3,0	+1,6	-1,4	-4,9	-2,3	-2,1	-5,2	+7,1	-0,2	+4,0	+3,0
2015	+9,3	+6,8	+3,0	+0,5	+1,8	-4,6	+4,1	-7,0	-8,5	+7,9	+3,3	-1,7	+12,9	+15,4
2016	-8,8	-0,2	+4,1	+3,1	+1,9	-9,5	+6,9	+0,9	+0,7	+4,0	+1,8	+7,5	+11,3	+10,7
2017	+2,9	+2,7	+3,9	+2,6	+2,0	-0,3	+0,8	-0,8	+5,7	+1,8	-2,1	+0,6	+21,5	+17,8
2018	+1,5	-3,1	-3,8	+2,8	-3,7	-5,6	+2,0	-4,1	-0,1	-9,2	-5,4	-6,6	-30,6	-7,5
2019	+5,8	+1,6	-2,6	+7,3	-9,5	+4,6	-1,3	-4,5	+2,8	+0,7	+5,0	+1,8	+10,9	+25,5
2020	-5,9	-7,1	-23,8	+6,6	+3,9	+2,3	-3,3	+3,7	-1,8	-4,6	+24,2	+3,7	-8,7	-1,0
2021	+0,9	+6,1	+7,6	+2,4	+4,4								+23,1	+14,1

## 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.

## Perfil del fondo

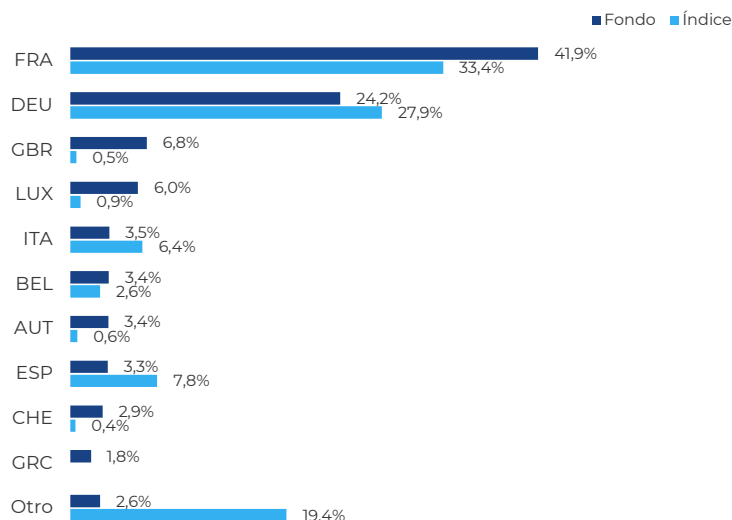
EV/Sales 2021	1,3
PER 2021	14,3
Rendimiento	4,0%
Active share	86,8%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	9,3%
Número de títulos	53
Capitalización promedia (M€)	23 851
Capitalización mediana (M€)	5 362

Fuente: LFDE

## Distribución geográfica

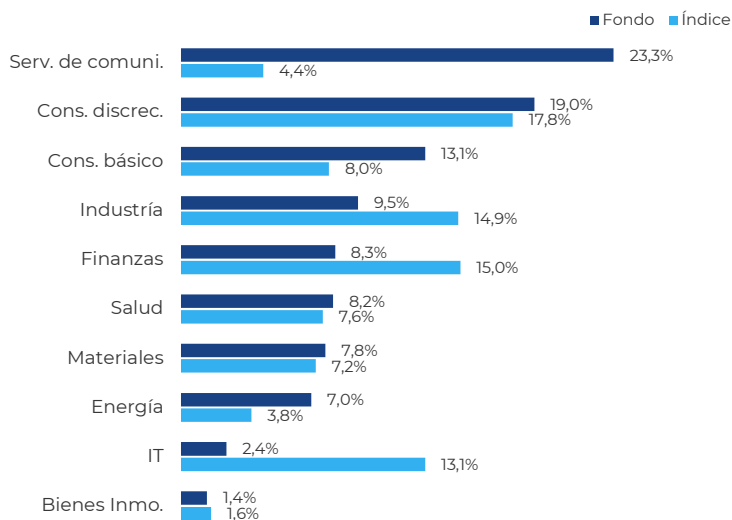
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

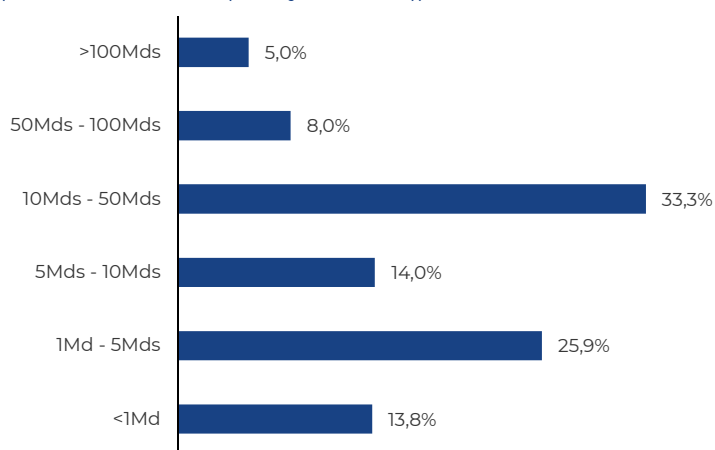
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Orange	FRA	Serv. de c...	3,4
Carrefour	FRA	Cons. básico	3,3
Sanofi	FRA	Salud	3,3
BMW Pref.	DEU	Cons. disc...	3,2
Continental	DEU	Cons. disc...	3,0
BNP Paribas	FRA	Finanzas	2,9
Schaeffler	DEU	Cons. disc...	2,7
RTL	LUX	Serv. de c...	2,7
Swatch Registered	CHE	Cons. disc...	2,6
Danone	FRA	Cons. básico	2,5

Peso de las 10 primeras posiciones: **29,6%**

Fuente: LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Senior	+48,5	+0,5
Danieli RSP	+14,1	+0,3
BMW Pref.	+8,6	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **6,6%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Bouygues	-6,3	-0,2
Akwel	-14,4	-0,1
M6	-5,7	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **4,9%**

Fuente: LFDE

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

### Calificación ASG promedio ponderada

% de valores cubiertos por el análisis ASG	Fondo		Universo	
	A	S	G	ASG
Calificación				
<b>Fondo</b>	<b>6,7</b>	<b>5,2</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>
Universo*	5,6	5,2	6,0	5,7

\*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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).

## Huella de carbono (a 31/12/2020)

(en toneladas equivalente de CO<sub>2</sub> por millón de euro de cifra de negocio)

	Huella de carbono
Fondo	484,0
Índice	283,2

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