



ECHIQUIER VALUE EURO G

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



429 M€
Activo neto



4 680,90 €
Valor liquidativo

Características

Creación	05/04/2002
Código ISIN	FR0007070883
Código Bloomberg	BLAR2IB FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EMU NET RETURN EUR
Código CNMV	1791
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,50% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	14:30
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	9,1	13,3	21,6
Volatilidad del índice	12,5	15,6	20,3
Ratio de Sharpe	0,8	0,6	0,4
Beta	0,6	0,7	1,0
Correlación	0,8	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,5	-0,2	-0,2
Tracking error	6,9	7,6	8,9
Max. drawdown del fondo	-6,4	-21,5	-42,3
Max. drawdown del índice	-10,4	-24,8	-38,1
Recuperación (en días laborales)	22,0	83,0	240,0

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo. El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años. Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

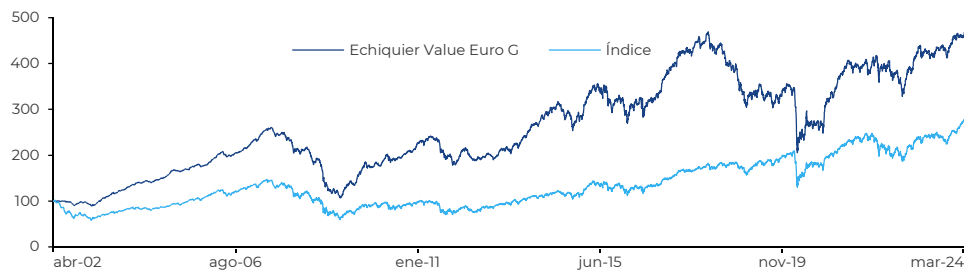
Comentario del Gestor

Echiquier Value Euro G alcanza 2,32% en el mes y un 1,89% desde el principio del año.

Los mercados continuaron escalando en marzo y permitieron cerrar el primer trimestre con unas ganancias elevadas. La rentabilidad recibió impulso principalmente de la IA y las perspectivas de relajación monetaria. El fondo se vio superado por su índice de referencia debido a la infraponderación en los sectores que se benefician de los tipos de interés más bajos. A este respecto, los inmuebles y los servicios públicos registraron algunas de las ganancias más fuertes entre mes. En un contexto de crecimiento e inflación todavía importantes, las expectativas de los inversores (caída rápida y significativa de los tipos de interés) parecen pecar de optimismo. Esta elevada asimetría entre la realidad y las expectativas nos parece favorable al estilo de inversión *value* de cara al resto del año. En cuanto a los movimientos de la cartera, vendimos la posición en KBC debido a que la valoración se mueve ya en niveles razonables. Por último, incorporamos a EQUASENS (anteriormente, Pharmagest Interactive). Esta empresa desarrolla soluciones de software y hardware para el sector sanitario y, en particular, las farmacias (40 % de cuota de mercado en Francia) y cotizaba a menos de 15 veces los resultados cuando la compramos.

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	+2,3	+4,5
YTD	+1,9	+10,3
3 años	+25,6	+28,5
5 años	+42,3	+55,4
10 años	+57,0	+140,8
Desde su creación	+368,1	+179,0

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+10,0	+16,7
3 años	+7,9	+8,7
5 años	+7,3	+9,2
10 años	+4,6	+9,2
Desde su creación	+7,3	+4,8

Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
2015	+9,4	+6,8	+3,0	+0,6	+1,9	-4,5	+4,2	-6,9	-8,4	+8,0	+3,4	-1,7	+13,9	+15,4
2016	-8,8	-0,1	+4,2	+3,2	+2,0	-9,4	+7,0	+1,0	+0,7	+4,0	+1,9	+7,6	+12,3	+10,7
2017	+3,0	+2,7	+4,0	+2,7	+2,1	-0,2	+0,9	-0,7	+5,8	+1,9	-2,0	+0,7	+22,6	+17,8
2018	+1,6	-3,0	-3,7	+2,9	-3,7	-5,6	+2,1	-4,0	-0,1	-9,1	-5,4	-6,5	-30,0	-7,5
2019	+5,9	+1,6	-2,5	+7,4	-9,4	+4,7	-1,2	-4,4	+2,9	+0,8	+5,0	+1,8	+11,9	+25,5
2020	-5,8	-7,1	-23,8	+6,7	+4,0	+2,4	-3,2	+3,7	-1,7	-4,6	+24,3	+3,8	-7,9	-1,0
2021	+0,9	+6,2	+7,6	+2,5	+4,5	-0,5	-1,7	+1,6	-0,9	+1,5	-6,0	+4,5	+21,4	+22,2
2022	+2,8	-1,6	-1,9	+1,1	+2,4	-7,7	+2,1	-4,7	-7,9	+10,1	+6,5	-0,9	-1,3	-12,5
2023	+7,6	+4,5	-2,2	+0,6	-4,1	+2,5	+3,6	+0,2	-0,4	-4,3	+6,0	+4,1	+18,7	+18,8
2024	+1,4	-1,8	+2,3										+1,9	+10,3

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.

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

4 estrellas en la categoría Morningstar Eurozone Flex-Cap Equity al 29/02/2024.

© 2024 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

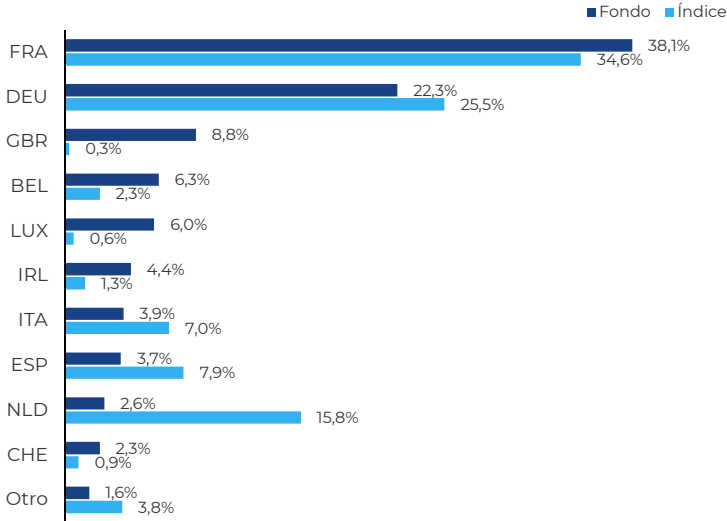
EV/Sales 2024	1,0
PER 2024	10,9
Rendimiento	4,7%
Active share	72,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	10,1%
Número de títulos	51
Capitalización promedia (M€)	21 873
Capitalización mediana (M€)	2 755

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

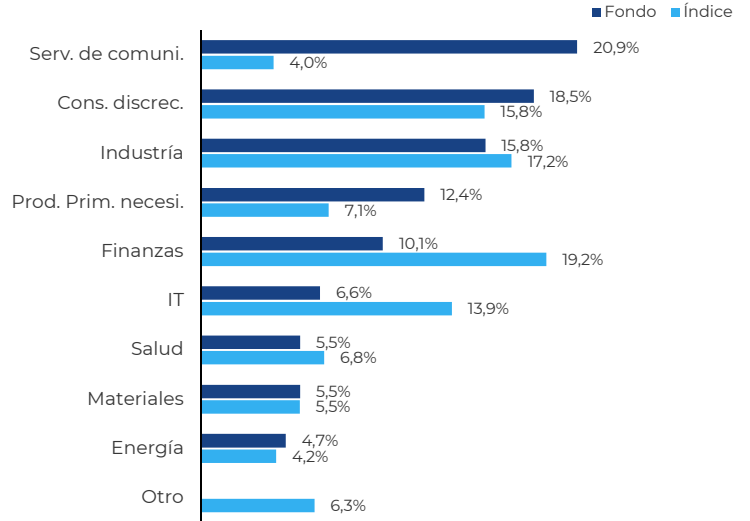
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

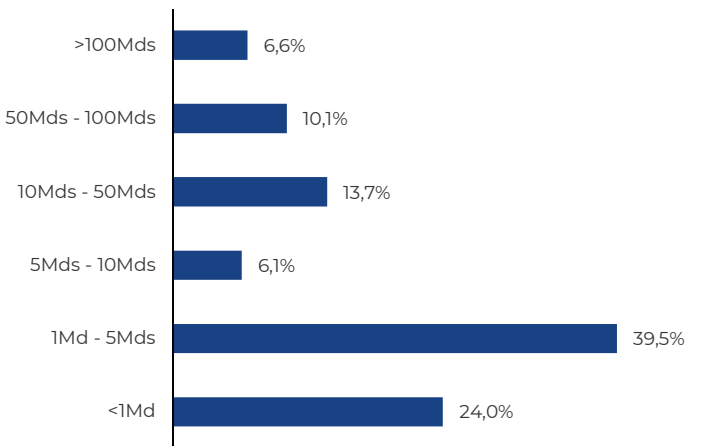
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
TotalEnergies	FRA	Energía	3,9
BNP Paribas	FRA	Finanzas	3,6
Banco Santander	ESP	Finanzas	3,3
RTL	LUX	Serv. de c...	3,3
Continental	DEU	Cons. disc...	3,3
ITV	GBR	Serv. de c...	3,0
United Internet	DEU	Serv. de c...	2,8
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,8
Norma	DEU	Industria	2,7
TFI	FRA	Serv. de c...	2,6

Peso de las 10 primeras posiciones : **31,3%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
ITV	+32,3	+0,8
BNP Paribas	+18,9	+0,7
Norma	+23,1	+0,6

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Bonduelle	-24,1	-0,4
Continental	-9,7	-0,3
Teleperformance	-21,4	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **6,0%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 97%		Universo 56%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	6,8	5,4	6,6	6,2
Universo	6,0	5,3	6,4	6,0

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.
Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO₂ por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	273,0
Índice	139,2

Fuente : Carbon4 Finance

El criterio del "Gobierno" representa un cerca 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/.