



ECHIQUIER AGRESSOR A

DICIEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



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.



374 M€
Activo neto



1 500,02 €
Valor liquidativo

Características

| | |
|------------------------------|----------------|
| Creación | 29/11/1991 |
| Código ISIN | FR0010321802 |
| Código Bloomberg | ECHAGRE FP |
| Divisa | EUR |
| Aplicación de los resultados | Capitalización |
| Índice | MSCI EUROPE NR |
| Código CNMV | 1791 |
| Classification SFDR | Artículo 8 |

Condiciones financieras

| | |
|------------------------------------|---|
| Comisión de suscripción /reembolso | 3% Máximo. / Nada |
| Gastos de gestión anuales | 2,25% TTC max. |
| Comisión de rentabilidad | 15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia |
| Valoración | Diaria |
| Cut-off | Mediodía |
| 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 | 17,7 | 23,9 | 21,0 |
| Volatilidad del índice | 16,8 | 21,0 | 18,0 |
| Ratio de Sharpe | Neg | Neg | Neg |
| Beta | 1,0 | 1,1 | 1,1 |
| Correlación | 1,0 | 1,0 | 0,9 |
| Ratio de Información | -1,8 | -1,1 | -1,2 |
| Tracking error | 3,9 | 7,8 | 8,0 |
| Max. drawdown del fondo | -24,8 | -45,8 | -53,1 |
| Max. drawdown del índice | -19,5 | -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

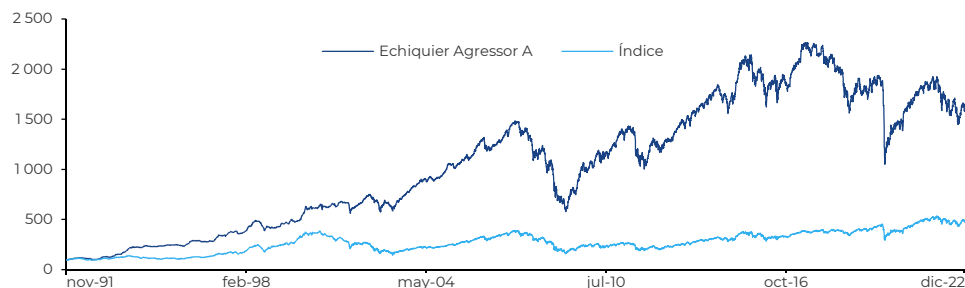
Echiquier Agressor A alcanza -4,82% en el mes y un -16,55% desde el principio del año.

Echiquier Agressor registró un descenso superior al de su índice en diciembre. La sobreponderación con respecto al índice en el sector de la tecnología en general fue especialmente dañina. Así, el ascenso de los tipos largos que se observó durante todo el mes fue negativo para los activos de duración larga y para las acciones con las valoraciones más elevadas. Las empresas tecnológicas estadounidenses figuraron entre las principales detracciones del mes. A este respecto, cabe destacar a AMAZON, ALPHABET, MICROSOFT o ACCENTURE. En Europa, ASML, el líder mundial en maquinaria de impresión de semiconductores, no fue una excepción y cerró por detrás del mercado.

Por el contrario, las empresas con perfil defensivo se mantuvieron estables e incluso avanzaron, como, por ejemplo, el promotor de parques eólicos ORSTED, AIRBUS o UNIVERSAL MUSIC. NOVO NORDISK confirmó su excelente dinámica. La acción se benefició también de que los datos de un ensayo clínico de un competidor sobre su tratamiento contra la obesidad fueron decepcionantes. Por otro lado, la empresa reforzó su alianza con AMALGAM para integrar dispositivos de administración de insulina conectados y medidores continuos de glucosa.

Gestor : Olivier de Berranger

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|----------|--------|
| 1 mes | -4,8 | -3,5 |
| YTD | -16,6 | -9,5 |
| 3 años | -17,9 | +9,5 |
| 5 años | -26,6 | +23,4 |
| 10 años | +14,7 | +96,6 |
| Desde su creación | +1 474,3 | +377,7 |

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

| | ene | feb | mar | abr | may | jun | jul | ago | sep | oct | nov | dic | Año | |
|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Índice |
| 2013 | +3,2 | +2,5 | +0,2 | -0,4 | +3,3 | -3,7 | +5,7 | -2,3 | +4,4 | +2,5 | +1,8 | +0,7 | +21,8 | +22,5 |
| 2014 | -0,6 | +4,8 | +0,7 | +2,6 | +1,6 | -2,3 | -3,5 | -0,2 | -1,9 | -2,6 | +6,8 | -0,0 | +3,6 | +3,0 |
| 2015 | +8,3 | +6,2 | +1,3 | +2,9 | +0,8 | -3,5 | +4,1 | -6,3 | -5,4 | +6,2 | +2,3 | -3,5 | +12,5 | +11,7 |
| 2016 | -6,8 | -2,1 | +4,6 | +0,4 | +3,7 | -9,2 | +5,5 | +2,1 | +0,2 | -3,3 | +0,6 | +6,4 | +0,8 | +2,6 |
| 2017 | +1,4 | +2,4 | +3,3 | +3,9 | +1,7 | -1,2 | -0,2 | -1,4 | +3,9 | -0,9 | -3,8 | -0,0 | +9,3 | +10,2 |
| 2018 | +1,4 | -2,9 | -2,7 | +3,0 | -2,8 | -3,4 | +2,1 | -1,5 | -1,1 | -9,0 | -1,5 | -8,8 | -24,8 | -10,6 |
| 2019 | +6,2 | +4,1 | +0,1 | +6,8 | -8,7 | +4,6 | -1,2 | +0,1 | +2,1 | +0,8 | +1,1 | +2,4 | +18,9 | +26,1 |
| 2020 | -4,3 | -9,3 | -28,8 | +9,6 | +3,4 | +2,8 | +1,4 | +4,0 | -2,3 | -2,5 | +14,1 | +2,1 | -15,7 | -3,3 |
| 2021 | -0,6 | +2,3 | +5,2 | +1,2 | +2,3 | +1,2 | -0,0 | +2,5 | -2,8 | +3,6 | -3,9 | +4,8 | +16,7 | +25,1 |
| 2022 | -4,1 | -4,5 | +0,5 | -3,1 | +0,4 | -7,9 | +8,2 | -5,9 | -7,5 | +6,6 | +6,0 | -4,8 | -16,6 | -9,5 |

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.

Perfil del fondo

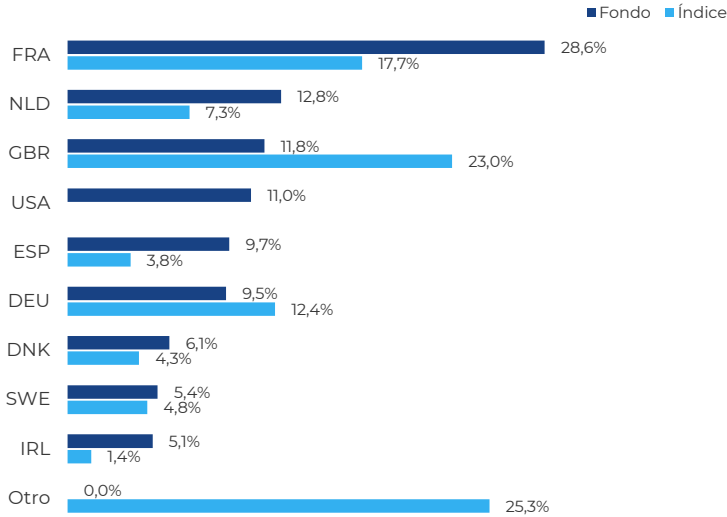
| | |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2023 | 3,8 |
| PER 2023 | 16,9 |
| Rendimiento | 2,7% |
| Active share | 83,7% |

| | |
|--|---------|
| Compartimiento cash (en % del activo neto) | 4,4% |
| Número de títulos | 36 |
| Capitalización promedia (M€) | 162 254 |
| Capitalización mediana (M€) | 51 159 |

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

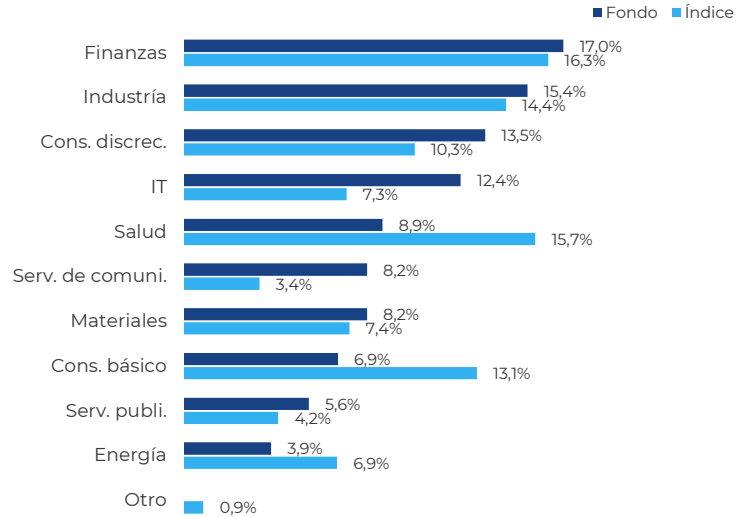
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

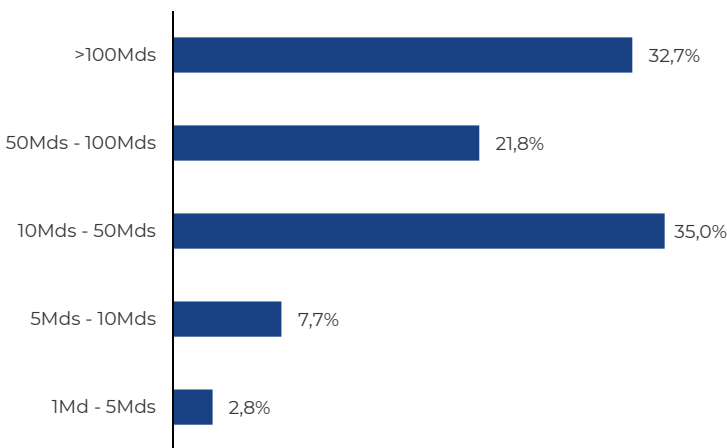
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

| Valores | Países | Sectores | en % del activo neto |
|------------------|--------|---------------|----------------------|
| BNP Paribas | FRA | Finanzas | 4,2 |
| Astrazeneca | GBR | Salud | 4,1 |
| Carrefour | FRA | Cons. básico | 3,9 |
| TotalEnergies | FRA | Energía | 3,8 |
| Airbus | NLD | Industria | 3,7 |
| ING | NLD | Finanzas | 3,5 |
| BMW | DEU | Cons. disc... | 3,5 |
| Orsted | DNK | Serv. publi. | 3,4 |
| EssilorLuxottica | FRA | Cons. disc... | 3,4 |
| London SE | GBR | Finanzas | 3,2 |

Peso de las 10 primeras posiciones : **36,7%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

| Valores | Rentabilidad | Contribución |
|--------------|--------------|--------------|
| Novo Nordisk | +6,1 | +0,1 |
| Airbus | +1,7 | +0,1 |
| Orsted | +1,7 | +0,1 |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **9,2%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

| Valores | Rentabilidad | Contribución |
|-----------|--------------|--------------|
| London SE | -15,6 | -0,5 |
| Alphabet | -15,8 | -0,3 |
| Accenture | -14,6 | -0,3 |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,0%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

| Calificación | % de valores cubiertos por el análisis ASG | | Fondo | Universo |
|--------------|--|------------|------------|------------|
| | A | S | 100% | 73% |
| Fondo | 7,0 | 6,1 | 7,2 | 6,7 |
| Universo* | 5,3 | 4,7 | 5,4 | 5,2 |

*A 30/12/2022

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.

⚠️ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

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/.