



ECHIQUIER AGRESSOR A

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



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.



397 M€
Activo neto



1 507,57 €
Valor liquidativo

Características

Creación	29/11/1991
Código ISIN	FR0010321802
Código Bloomberg	ECHAGRE FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	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 Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	16,9	23,8	20,8
Volatilidad del índice	15,9	20,7	17,7
Ratio de Sharpe	Neg	0	Neg
Beta	1,0	1,1	1,1
Correlación	1,0	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,8	-1,1	-1,3
Tracking error	3,9	8,3	8,0
Max. drawdown del fondo	-20,2	-45,8	-53,5
Max. drawdown del índice	-16,3	-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

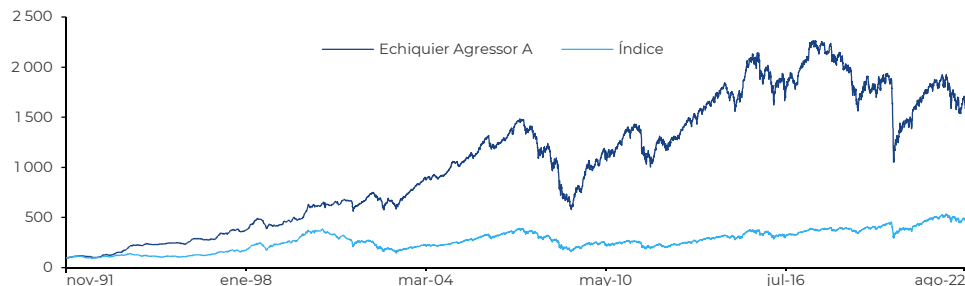
Comentario del Gestor

Echiquier Agressor A alcanza -5,94% en el mes y un -16,13% desde el principio del año.

Tras un renovado pero breve optimismo en julio, los mercados de acciones han vuelto a caer en agosto (STOXX 600 -5,3%) mientras la inflación no cede y los responsables de los bancos centrales parecen decididos a combatirla pese al riesgo de que con ello las economías entren en recesión. La caída se ha acelerado tras la intervención del presidente de la Fed en Jackson Hole y concierne a todos los sectores excepto el de energía y consumo discrecional, y la industria, siendo estos los más afectados. En este contexto, el fondo no consiguió rendir por encima de su índice de referencia, lastrado por algunos títulos de crecimiento afectados por la subida de tipos y por los temores de recesión en las empresas industriales. De este modo, ORSTED, CELLNEX y TELEPERFORMANCE que ofrecen una fuerte visibilidad de sus *cash flows* vieron afectada su valoración por la subida de tipos, mientras que COVESTRO, ASSTEAD y SANDVICK, más sensibles al ciclo económico, obtuvieron un rendimiento inferior. Por el contrario, BNP PARIBAS y TOTAL ENERGIES obtuvieron rendimientos superiores en este entorno de mercado. En términos de movimientos, aprovechamos la obtención de ganancias en las empresas de crecimiento para iniciar una posición en UNIVERSAL MUSIC cuyo modelo de negocio está poco expuesto a los efectos del ciclo y a la inflación.

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	-5,9	-4,9
YTD	-16,1	-11,8
3 años	-12,2	+17,0
5 años	-26,9	+25,7
10 años	+24,6	+104,6
Desde su creación	+1 482,3	+365,3

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	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					-16,1	-11,8

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

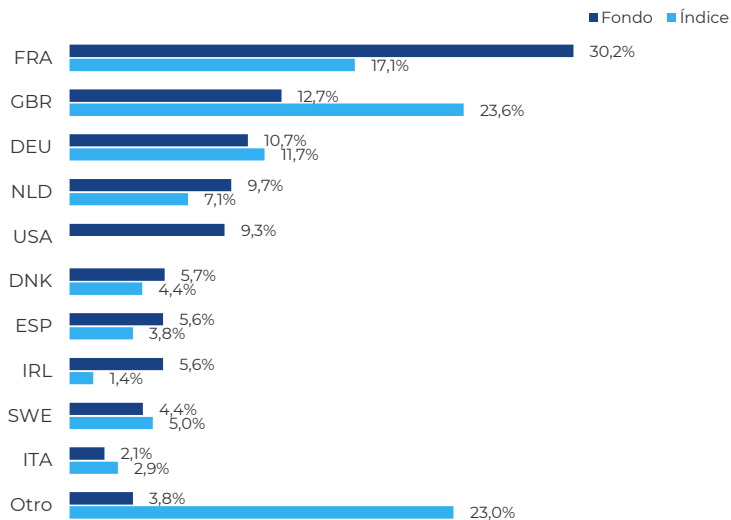
EV/Sales 2022	4,5
PER 2022	13,2
Rendimiento	3,1%
Active share	83,8%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,0%
Número de títulos	40
Capitalización promedia (M€)	170 940
Capitalización mediana (M€)	47 756

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

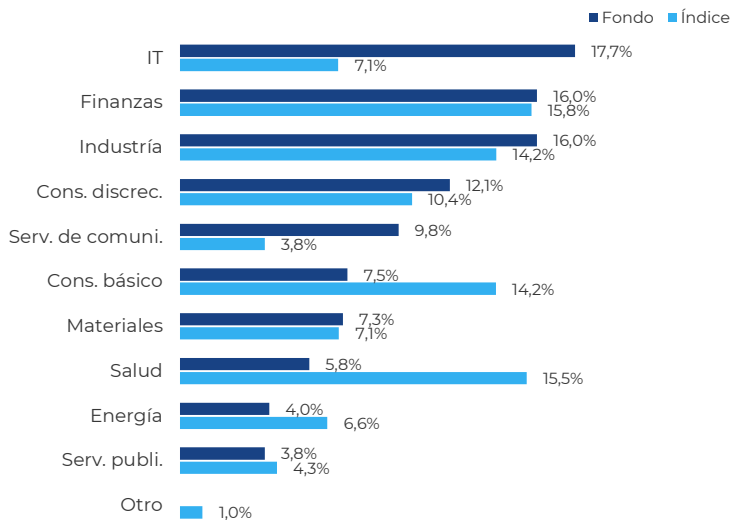
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

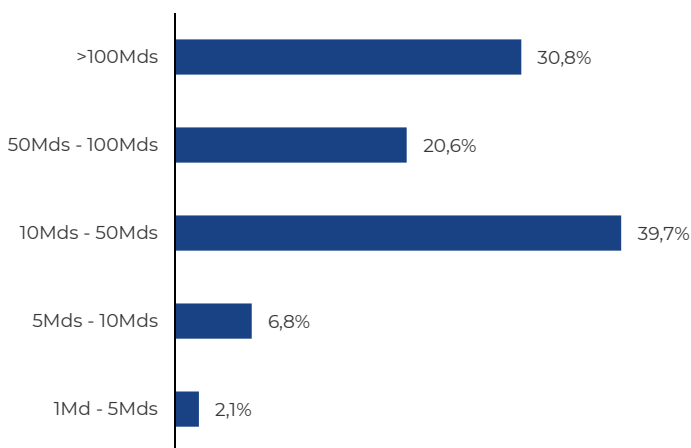
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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
Astrazeneca	GBR	Salud	3,7
Orsted	DNK	Serv. publi.	3,7
BNP Paribas	FRA	Finanzas	3,6
EssilorLuxottica	FRA	Cons. disc...	3,2
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,1
Teleperformance	FRA	Industria	3,0
Schneider Electric	FRA	Industria	3,0
Linde	IRL	Materiales	3,0
Airbus	NLD	Industria	2,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **33,1%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Svenska Cellulosa	+5,1	+0,1
TotalEnergies	+1,9	+0,1
BNP Paribas	+1,1	+0,0

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Orsted	-14,0	-0,6
Teleperformance	-12,9	-0,4
Continental	-17,0	-0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **9,1%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo 97%	Universo 69%
Calificación	A	S	G
Fondo	6,6	6,2	7,2
Universo*	5,1	4,7	5,4

*A 30/06/2022

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/.