



ECHIQUIER AGRESSOR A

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



406 M€
Activo neto



1 898,60 €
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
Clasificación 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	10,0	13,7	20,1
Volatilidad del índice	11,4	13,5	17,9
Ratio de Sharpe	1,6	0,3	0,2
Beta	0,8	1,0	1,1
Correlación	0,9	1,0	0,9
Ratio de Información	0	-1,2	-0,9
Tracking error	3,8	3,7	7,2
Max. drawdown del fondo	-6,4	-24,9	-45,8
Max. drawdown del índice	-8,3	-19,5	-35,3
Recuperación (en días laborales)	28,0	357,0	997,0

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

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

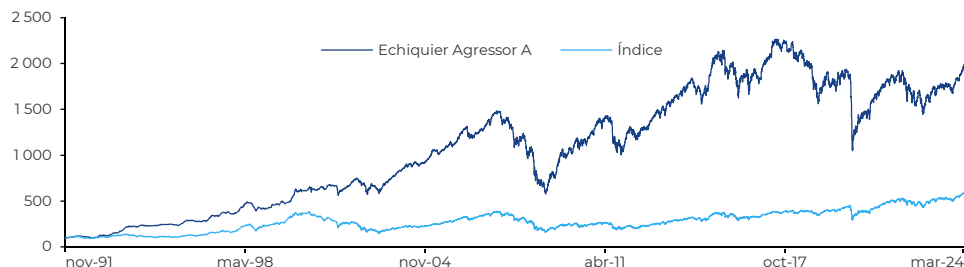
Comentario del Gestor

Echiquier Agressor A alcanza 4,32% en el mes y un 8,18% desde el principio del año.

Las bolsas europeas y estadounidenses alcanzaron nuevos máximos históricos impulsadas por dos tendencias: el descenso constante de la inflación y las ténues señales de recuperación económica. En este contexto, los valores más cíclicos, como los de servicios financieros, materias primas y energía, fueron los principales motores de los avances del mercado. Por último, el sector inmobiliario se entonó al calor de las expectativas de una próxima relajación de las condiciones monetarias. Echiquier Agressor aprovechó esta fuerte subida de los mercados y superó a su índice de referencia gracias a una selección de acciones particularmente favorable. BNP PARIBAS e ING Group se situaron entre los mejores actores en el sector bancario. NVIDIA continuó su espectacular trayectoria. LONZA adquirió un activo a Roche y confirmó la rápida recuperación del sector de la investigación clínica. Por último, AIRBUS aprovechó los reveses de Boeing y destacó por su capacidad para acelerar la producción de su A320. Solo ACCENTURE registró un descenso significativo después de revisar a la baja sus objetivos para 2024.

Gestores : Guillaume Jourdan, Louis Porrini

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,3	+3,9
YTD	+8,2	+7,6
3 años	+15,2	+30,3
5 años	+11,6	+52,5
10 años	+13,8	+93,3
Desde su creación	+1 892,7	+495,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+15,6	+14,8
3 años	+4,8	+9,2
5 años	+2,2	+8,8
10 años	+1,3	+6,8
Desde su creación	+9,7	+5,7

Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
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
2023	+7,5	+2,5	-0,6	+1,6	-1,1	+2,2	+1,1	-1,1	-2,3	-1,7	+5,2	+3,0	+17,0	+15,8
2024	+1,4	+2,3	+4,3										+8,2	+7,6

Perfil del fondo

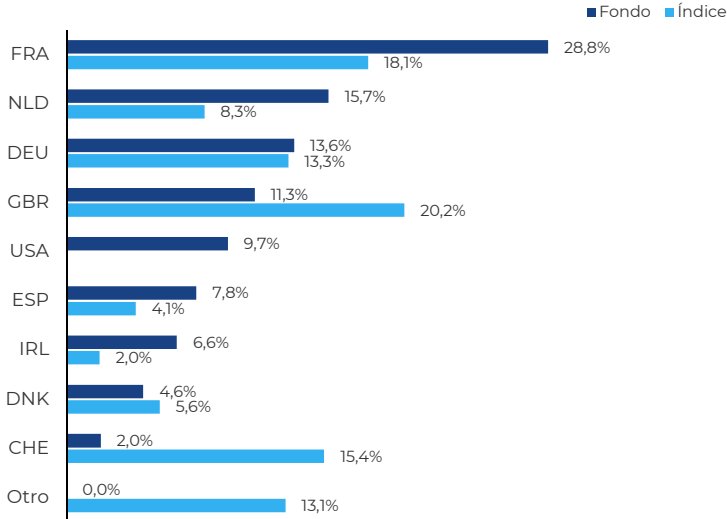
EV/Sales 2024	4,9
PER 2024	23,7
Rendimiento	2,2%
Active share	79,0%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,0%
Número de títulos	36
Capitalización promedia (M€)	286 116
Capitalización mediana (M€)	85 374

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

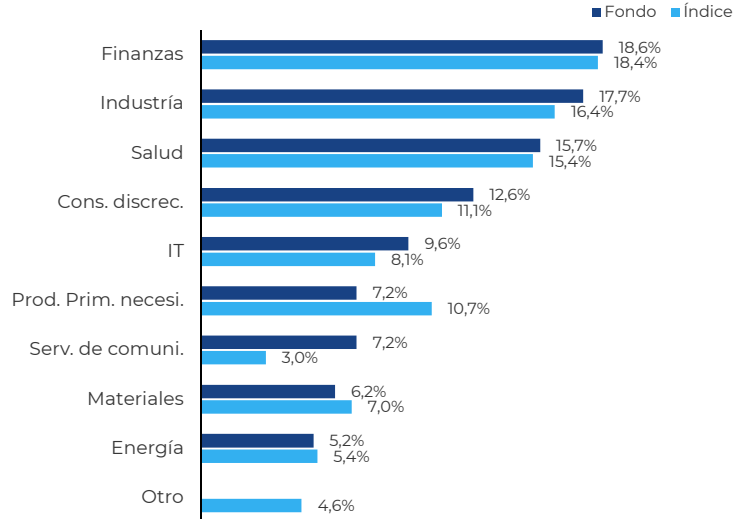
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

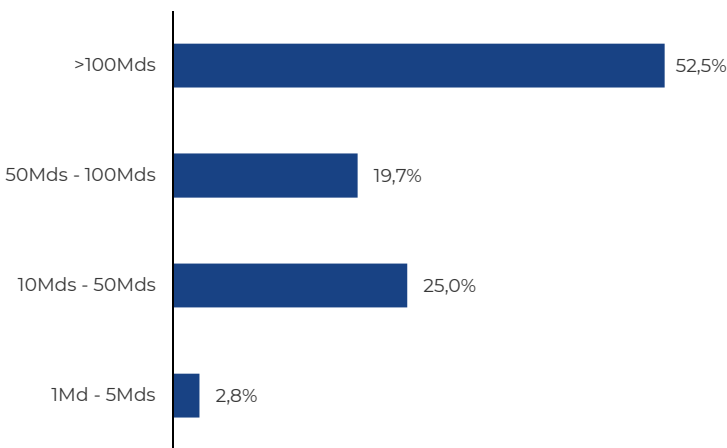
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	5,0
Christian Dior	FRA	Cons. disc...	4,5
Novo Nordisk	DNK	Salud	4,4
Linde	IRL	Materiales	4,0
Astrazeneca	GBR	Salud	3,7
ASML	NLD	IT	3,6
BNP Paribas	FRA	Finanzas	3,2
ING	NLD	Finanzas	3,1
Allianz	DEU	Finanzas	3,1
Siemens Healthineers	DEU	Salud	3,1

Peso de las 10 primeras posiciones : **37,7%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
BNP Paribas	+18,9	+0,6
ING	+20,1	+0,6
TotalEnergies	+8,9	+0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,3%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Accenture	-7,4	-0,2
Christian Dior	-3,0	-0,2
Remy Cointreau	-4,7	-0,1

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

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 98%		Universo 80%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	6,9	6,7	7,3	6,9
Universo	5,3	4,8	5,5	5,3

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.

Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes de CO₂ por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	153,0
Índice	143,3

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/.