



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE G

DICIEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



Echiquier Major SRI Growth Europe es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Su universo de inversión es el de los grandes valores europeos de crecimiento, presentando fuertes posiciones de liderazgo en su sector.



819 M€
Activo neto



311,52 €
Valor liquidativo

Características

Creación	22/02/2008
Código ISIN	FR0010581728
Código Bloomberg	ECHMAJG 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	1,35% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
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	20,4	21,4	18,6
Volatilidad del índice	16,8	21,0	18,0
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,3	-0,2	0,3
Tracking error	9,9	8,4	7,4
Max. drawdown del fondo	-27,5	-31,4	-31,4
Max. drawdown del índice	-19,5	-35,3	-35,3
Recuperación (en días laborales)	-	199,0	199,0

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 Major SRI Growth Europe G alcanza -5,51% en el mes y un -22,35% desde el principio del año.

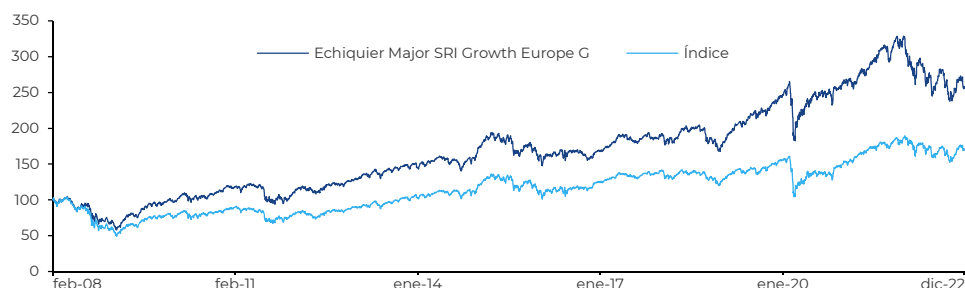
Al mercado le preocupan los riesgos de una recesión alimentada por los bancos centrales, que en diciembre lanzaron mensajes inequívocos sobre la necesidad de mantener una política monetaria restrictiva. Estos temores lastraron los sectores cíclicos y, en especial, los valores tecnológicos, mientras que los servicios financieros y los sectores defensivos aguantaron mejor. En este contexto, el fondo cerró por detrás de su índice de referencia en diciembre.

Entre las mayores contribuciones, encontramos valores defensivos como NOVO NORDISK y ASTRAZENECA en atención sanitaria, ALLIANZ en seguros y UMG. En el extremo opuesto, nuestras exposiciones a la tecnología sufrieron, como ACCENTURE, ASML o INFINEON, al igual que LSE.

Durante el mes, liquidamos nuestras posiciones en NOVOZYMES tras el anuncio de la fusión del grupo con CHR HANSEN. Esta operación es ventajosa sobre todo para los accionistas de CHR HANSEN, que van a obtener una prima implícita del 49 %, y albergamos dudas sobre las sinergias de ingresos que se han anunciado. También hemos seguido elevando el perfil defensivo del fondo reforzando posiciones como ALLIANZ y WOLTERS KLUWER.

Gestores : Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-5,5	-3,5
YTD	-22,4	-9,5
3 años	+4,5	+9,5
5 años	+37,3	+23,4
10 años	+102,4	+93,4
Desde su creación	+154,6	+69,1

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-22,4	-9,5
3 años	+1,5	+3,1
5 años	+6,5	+4,3
10 años	+7,3	+6,8
Desde su creación	+6,5	+3,6

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013	+2,4	+1,8	+2,7	+0,4	+2,1	-5,5	+5,1	-1,7	+4,5	+1,5	+2,0	+0,8	+19,8	+19,8
2014	-3,8	+4,7	+0,2	+1,3	+3,0	-1,1	-2,4	-1,8	-1,6	-1,0	+7,8	+0,6	+5,6	+6,8
2015	+9,6	+6,7	+1,1	-0,1	+1,1	-4,7	+3,6	-9,0	-2,6	+5,7	+3,1	-4,0	+8,5	+8,2
2016	-5,6	-1,7	+1,6	+0,7	+3,6	-3,0	+2,2	-0,5	-0,9	-3,9	+0,9	+4,1	-3,0	+2,6
2017	+0,1	+3,3	+4,3	+3,0	+2,0	-2,7	-1,2	-0,3	+3,1	+3,6	-4,5	+0,2	+10,8	+10,2
2018	+2,3	-2,7	-1,3	+3,5	+4,1	-0,2	+1,6	+1,9	-1,8	-7,2	-1,3	-5,9	-7,3	-10,6
2019	+5,3	+6,1	+5,0	+4,0	-1,9	+5,1	+2,7	+0,7	+1,0	+2,1	+3,7	+1,9	+41,7	+26,1
2020	+0,9	-5,5	-9,8	+6,9	+3,8	+3,0	+0,1	+3,6	-0,5	-5,8	+9,6	+2,5	+7,3	-3,3
2021	-0,7	-0,5	+4,6	+3,3	+1,2	+3,7	+2,9	+3,4	-4,9	+6,7	-0,6	+4,3	+25,5	+25,1
2022	-10,1	-3,6	+3,0	-2,8	-3,6	-7,4	+11,2	-7,5	-7,5	+5,5	+5,7	-5,5	-22,4	-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.

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Large-Cap Growth Equity al 30/11/2022.

© 2022 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

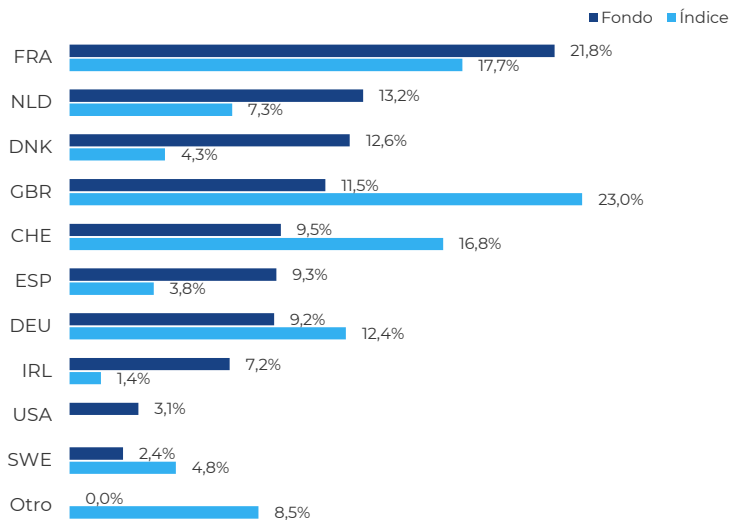
EV/Sales 2023	5,1
PER 2023	22,0
Rendimiento	1,7%
Active share	79,2%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,2%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	117 499
Capitalización mediana (M€)	42 733

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

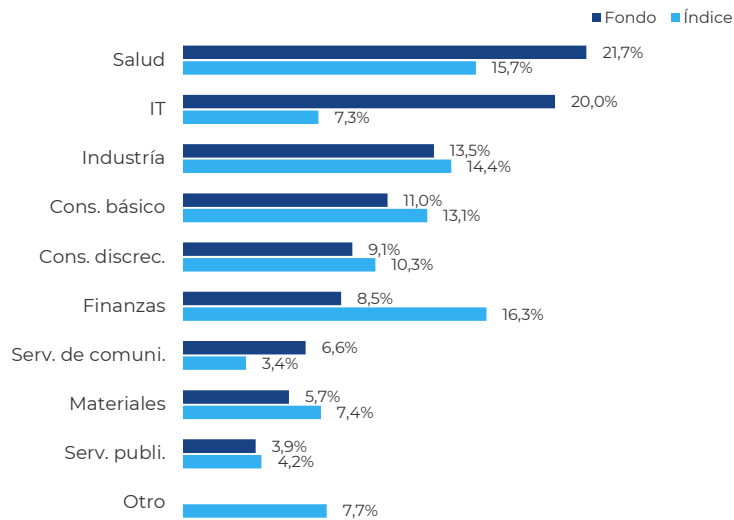
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

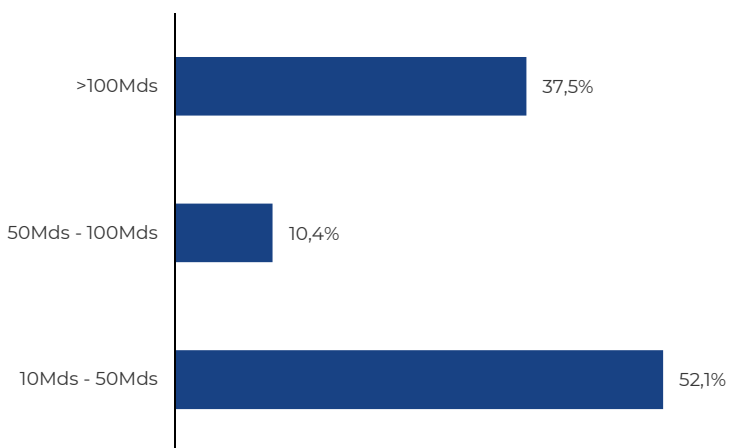
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Novo Nordisk	DNK	Salud	7,3
Astrazeneca	GBR	Salud	4,5
Allianz	DEU	Finanzas	4,2
Accenture	IRL	IT	4,2
LVMH	FRA	Cons. disc...	4,2
ASML	NLD	IT	4,1
Nestlé	CHE	Cons. básico	4,1
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publi.	3,9
Pernod Ricard	FRA	Cons. básico	3,9
Universal Music	NLD	Serv. de c...	3,8

Peso de las 10 primeras posiciones : **44,2%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Novo Nordisk	+6,1	+0,4
Universal Music	+0,0	+0,0
Coloplast	-0,9	+0,0

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **14,0%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Accenture	-14,6	-0,7
London SE	-15,6	-0,5
ASML	-10,2	-0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,7%**

Fuente : LFDE

Datos ASG (fuente La Financière de l'Echiquier y MSCI ESG Research)

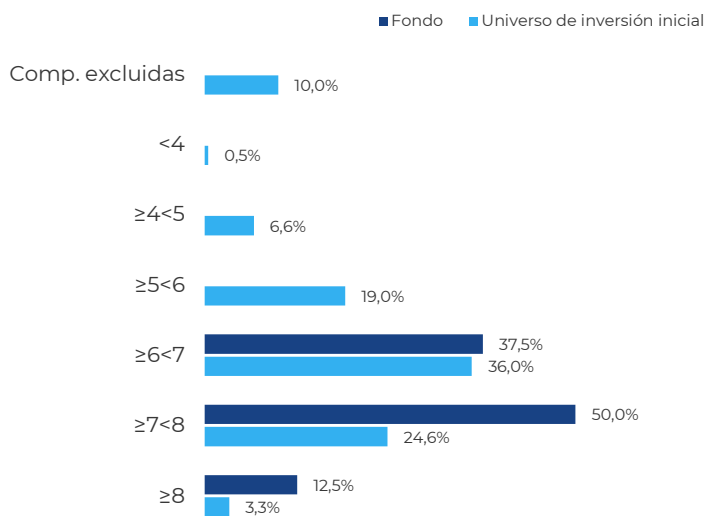
Índice de selectividad⁽¹⁾	41,31%	
Calificación ASG mínima	6.1	
	Fondo	Universe de inversión inicial ⁽²⁾
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	32	191
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	99%
Calificación ASG promedio ponderada	7.2	6.5

⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG
⁽²⁾ Datos trimestrales a 30/12/2022

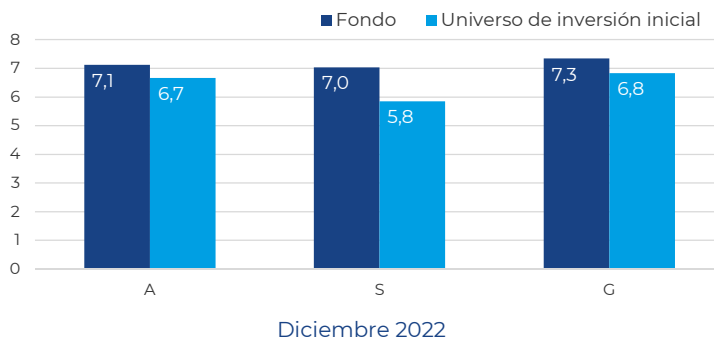
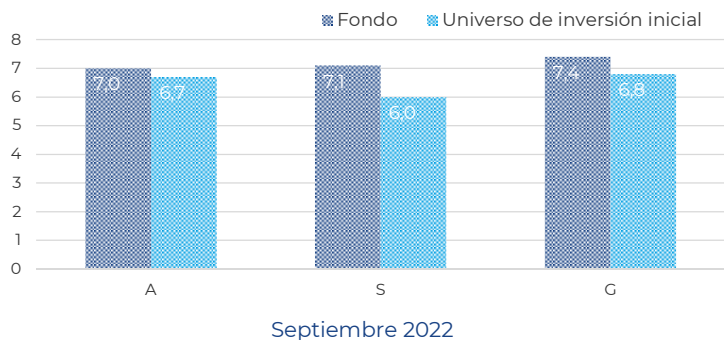
Mejores calificaciones ASG del fondo

Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
Legrand	Francia	8,5	8,2	8,2	8,6
RELX	Reino Unido	8,2	7,4	8,4	8,3
L'Oréal	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
Allianz	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
DSM	Países Bajos	7,9	8,4	7,2	7,9

Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión*

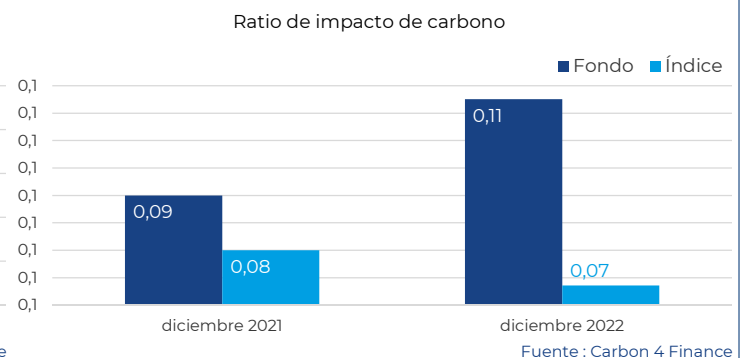
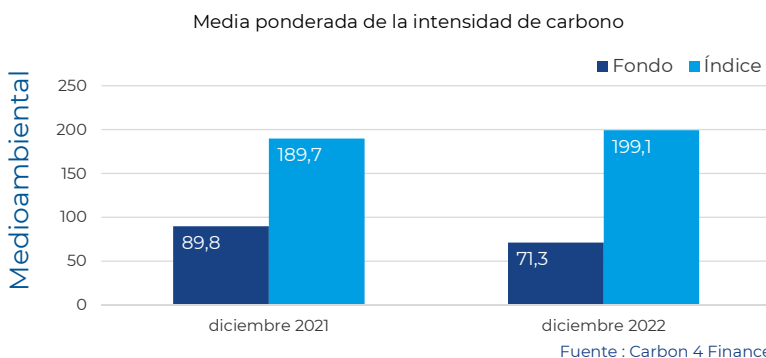
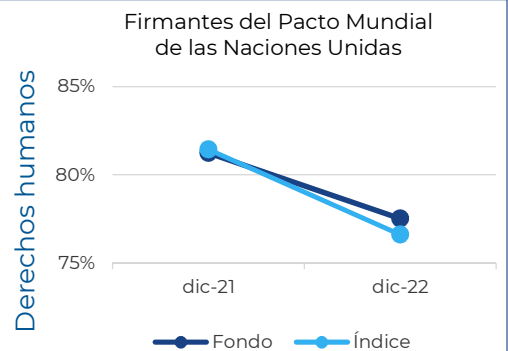
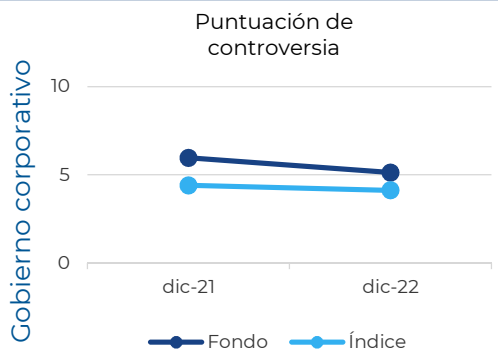
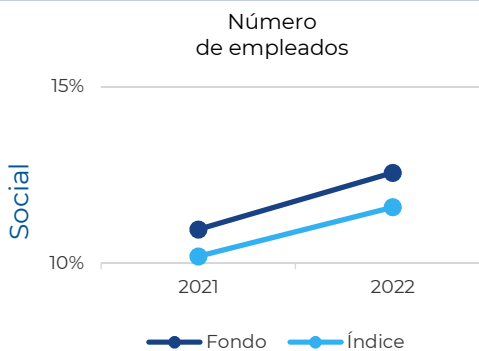


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/12/2022.

Indicadores de rentabilidad ASG**



⚠ 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.

Metodología

	Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Número de empleados	Cartera	-	79,0%	93,9%	Puntuación de controversia	Cartera	-	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	-	75,6%	85,0%		Índice de referencia	-	97,1%	100,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
	Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	-	97,7%	98,0%
	Índice de referencia	-	98,8%	96,2%		Índice de referencia	-	-	98,8%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)$				
<p>En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de rentabilidad ASG que figura al lado. No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.</p> <p>ASC: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG. Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/</p> <p>Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									