



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE G

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



1 421 M€
Activo neto



403,27 €
Valor liquidativo

Características

Creación	22/02/2008
Código ISIN	FR0010581728
Código Bloomberg	ECHMAJG 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	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	12,1	15,8	18,1
Volatilidad del índice	11,4	13,5	17,9
Ratio de Sharpe	1,5	0,5	0,6
Beta	0,9	1,0	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	0,5	-0,2	0,2
Tracking error	5,4	7,7	7,5
Max. drawdown del fondo	-8,8	-27,7	-31,4
Max. drawdown del índice	-8,3	-19,5	-35,3
Recuperación (en días laborales)	19,0	360,0	199,0

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

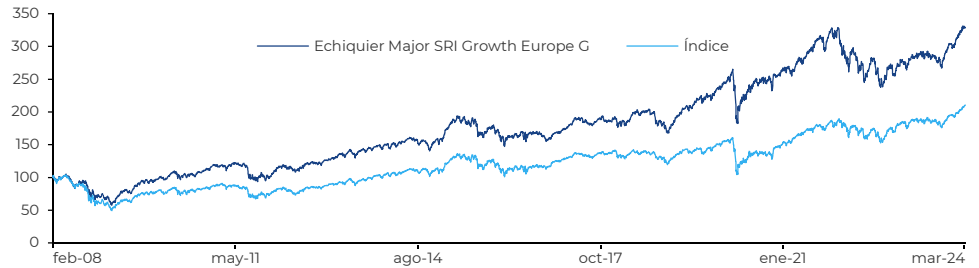
Comentario del Gestor

Echiquier Major SRI Growth Europe G alcanza 2,61% en el mes y un 8,42% desde el principio del año.

Los mercados continuaron su repunte en marzo en una importante rotación de estilos que dejó un menor comportamiento relativo de los sectores *value*, como los inmuebles, la energía y los servicios financieros, mientras que la tecnología, el lujo y el consumo básico sufrieron recogidas de beneficios. En este contexto desfavorable a su perfil, el fondo registró un avance ligeramente inferior al de su índice de referencia. Entre las mayores contribuciones, INDITEX publicó unos excelentes resultados de 2023 y el inicio del año comenzó al mismo ritmo. NOVO NORDISK celebró un comité de dirección que cumplió con todas las expectativas, de por sí altas, particularmente en relación con el aumento de la capacidad de producción o los motores del crecimiento futuro. Por el contrario, nuestras posiciones en tecnología sufrieron, como ACCENTURE, que redujo ligeramente sus previsiones para 2024, o INFINEON, penalizada por la voluntad de las autoridades chinas de desarrollar una producción local de chips para sus vehículos eléctricos. Durante el mes, iniciamos una posición en un valor líder en el sector de los medios, del que hablaremos una vez que dicha posición esté completamente formada.

Gestores : Adrien Bommelaer, Paul Merle, Marion Cohet Boucheron

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+2,6	+3,9
YTD	+8,4	+7,6
3 años	+22,1	+30,3
5 años	+63,4	+52,5
10 años	+115,9	+97,1
Desde su creación	+229,6	+110,8

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+17,0	+14,8
3 años	+6,9	+9,2
5 años	+10,3	+8,8
10 años	+8,0	+7,0
Desde su creación	+7,7	+4,7

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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
2023	+5,9	+1,6	+2,8	+1,1	-0,3	+3,0	+0,1	-2,4	-2,8	-2,5	+8,3	+3,7	+19,4	+15,8
2024	+2,6	+3,0	+2,6										+8,4	+7,6

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 interlocutor habitual.

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Large-Cap Growth 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

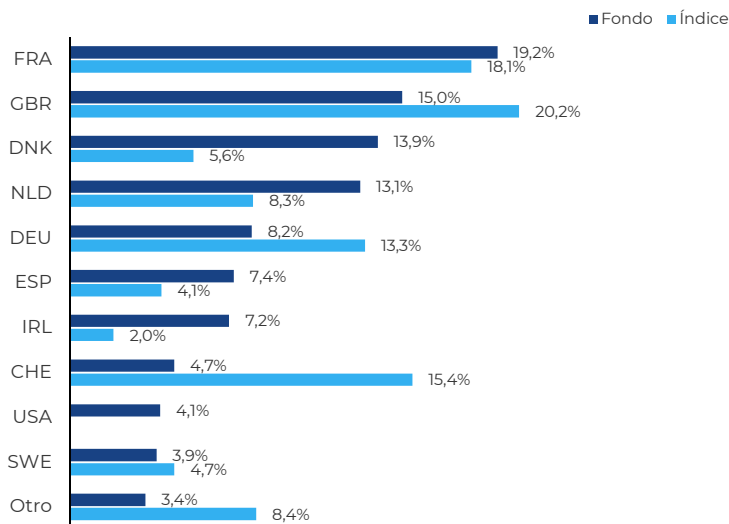
EV/Sales 2024	6,9
PER 2024	30,7
Rendimiento	1,5%
Active share	78,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	-0,5%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	167 586
Capitalización mediana (M€)	57 497

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

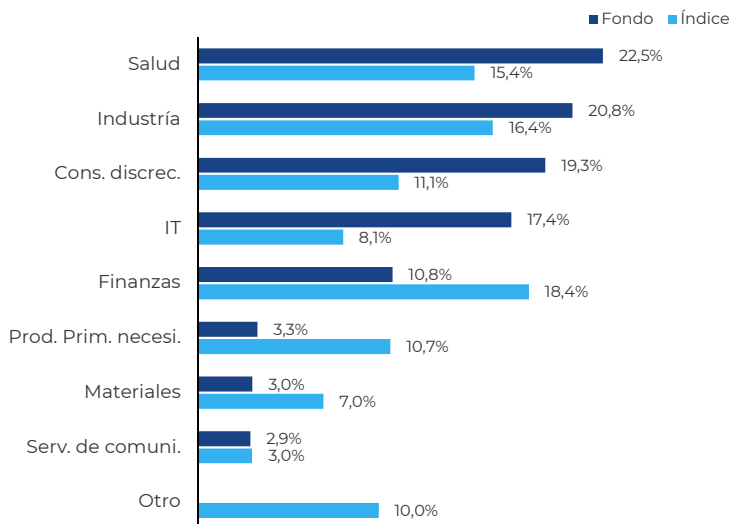
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

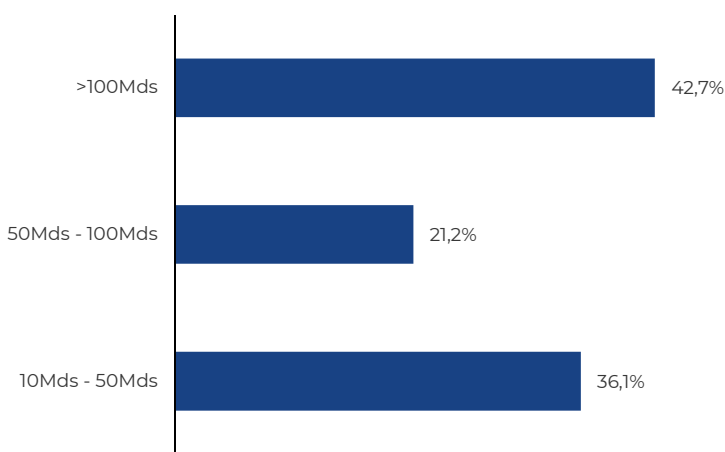
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	8,5
ASML	NLD	IT	7,0
Inditex	ESP	Cons. disc...	4,4
Wolters Kluwer	NLD	Industria	4,3
Accenture	IRL	IT	4,2
EssilorLuxottica	FRA	Salud	4,1
Legrand	FRA	Industria	3,8
LVMH	FRA	Cons. disc...	3,7
Infineon Technologies	DEU	IT	3,5
Ferrari	ITA	Cons. disc...	3,4

Peso de las 10 primeras posiciones: **46,9%**

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Novo Nordisk	+8,2	+0,7
Inditex	+13,8	+0,6
EssilorLuxottica	+6,9	+0,3
Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: 17,3%		

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Accenture	-7,4	-0,4
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: 11,1%		

Fuente: LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	40,7%	
Calificación ASG mínima	Fondo	Universo de inversión inicial
	6,1	6,1
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	90%
Calificación ASG promedio ponderada	7,1	6,3

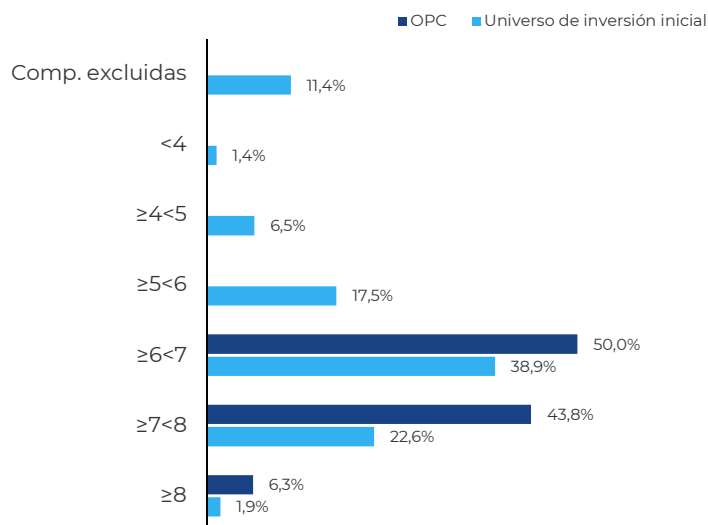
⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

⁽²⁾ Porcentaje de activos netos invertidos (excluidos fondos de inversión, efectivo y derivados) cubiertos por análisis ASG

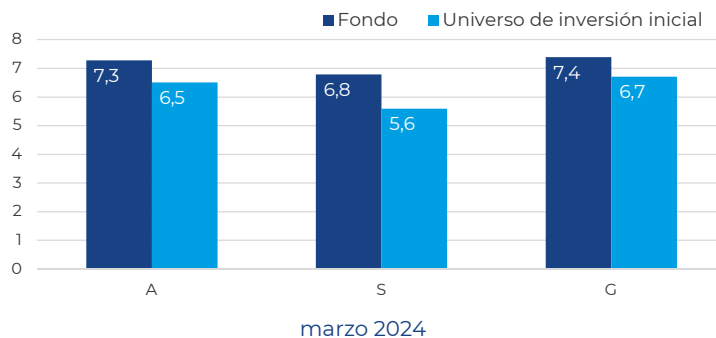
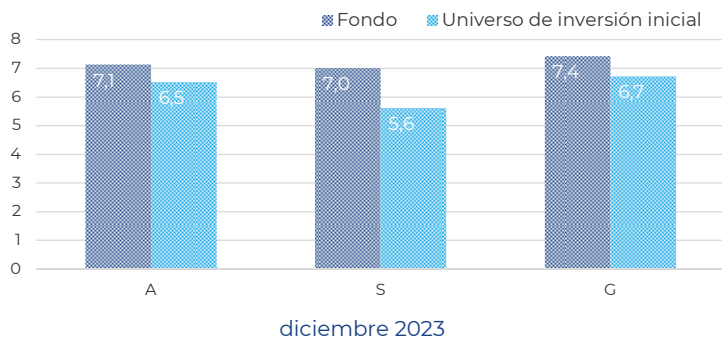
Mejores calificaciones ASG del fondo

Valores	Países	Calif. ASG	A	S	G
Legrand	Francia	8,6	8,3	8,4	8,8
Relx	Reino Unido	8,2	7,4	8,4	8,3
Asml	Países Bajos	7,8	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	Reino Unido	7,8	6,8	7,7	8,0
Amadeus It	España	7,7	10,0	6,1	7,9

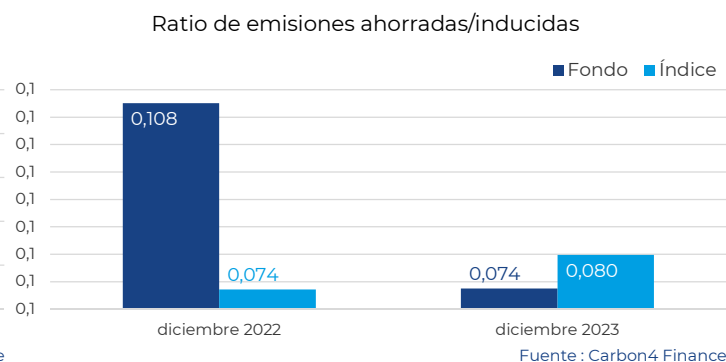
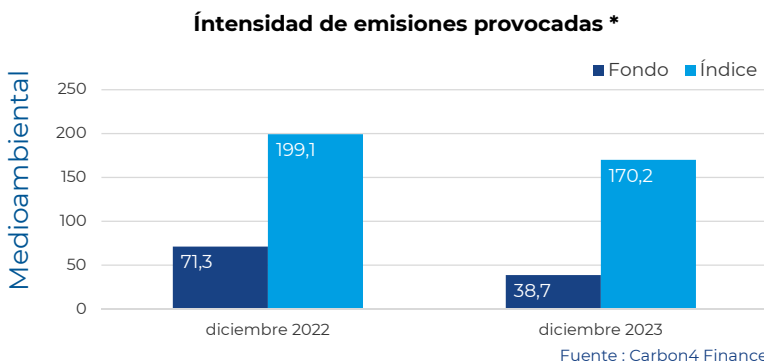
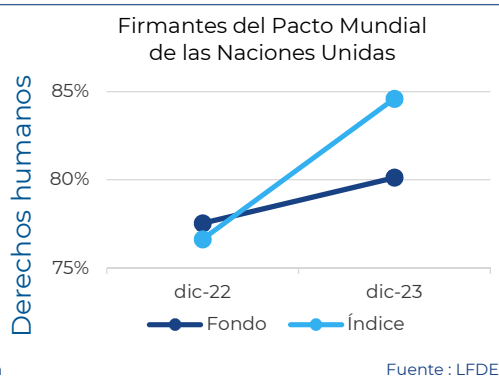
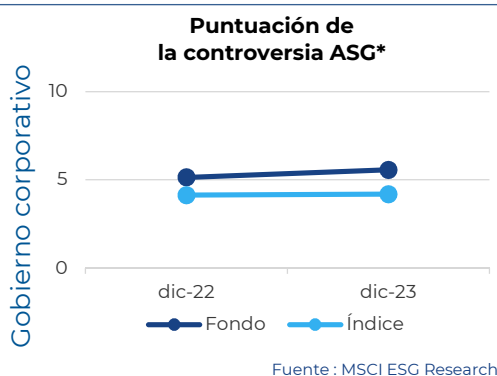
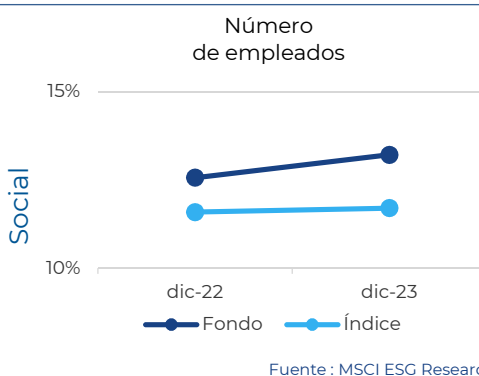
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial



Indicadores de rentabilidad ASG



* El Fondo se compromete a superar a su índice de referencia en estos indicadores.

Metodologías y cobertura

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Número de efectivos	Cartera	93,9%	96,0%	92,2%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	100,0%	100,0%	99,0%
	Índice de referencia	85,0%	88,0%	88,4%		Índice de referencia	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	98,0%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	96,2%	99,8%	100,0%		Índice de referencia	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i$				
<p>No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG. ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el cerca 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, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									