



ECHIQUIER VALUE EURO I

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



Echiquier Value Euro es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Su universo de inversión es el de los valores de la Zona Euro de estilo "Value", son títulos infravalorados o en una situación de cambio según los gestores.



482 M€
Activo neto



982,98 €
Valor liquidativo

Características

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Creación | 30/03/2021 |
| Código ISIN | FR001400IML4 |
| Código Bloomberg | ECHVALI FP |
| Divisa | EUR |
| Aplicación de los result. | Capitalización |
| Índice | MSCI EMU NET RETURN EUR |
| Código CNMV | 1791 |
| Classification SFDR | Artículo 8 |

Condiciones financieras

| | |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Comisión de suscripción /reembolso | 3% Máximo. / Nada |
| Gastos de gestión anuales | 1,00% TTC max. |
| Comisión de rentabilidad | No |
| 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 | 16,0 | - | - |
| Volatilidad del índice | 18,9 | - | - |
| Ratio de Sharpe | Neg | - | - |
| Beta | 0,7 | - | - |
| Correlación | 0,9 | - | - |
| Ratio de Información | 0,6 | - | - |
| Tracking error | 9,2 | - | - |
| Max. drawdown del fondo | -14,1 | - | - |
| Max. drawdown del índice | -22,0 | - | - |
| 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

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. 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.

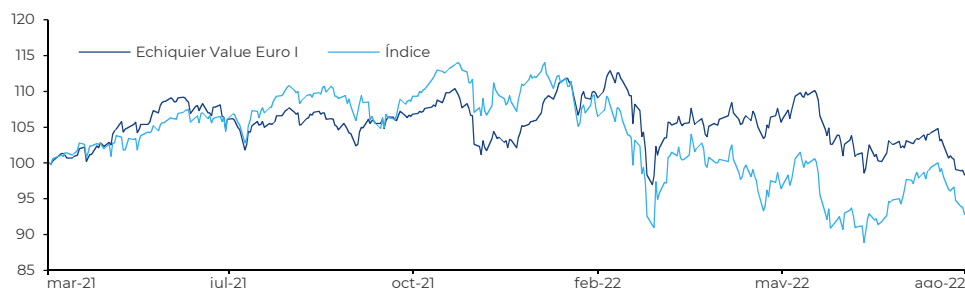
Comentario del Gestor

Echiquier Value Euro I alcanza -4,65% en el mes y un -7,16% desde el principio del año.

Tras el repunte del mes de julio, los mercados registraron un rendimiento negativo durante el mes de agosto. En un contexto de subida de los tipos de interés, el *Value* salió airoso y rindió por encima de los demás estilos de gestión. En cambio, el segmento cíclico presenta un rendimiento inferior al de los sectores industriales y materiales de construcción. Estos últimos se vieron afectados por el temor a una desaceleración económica. A lo largo del mes, iniciamos una posición en el fabricante alemán NORMA GROUP, presente en los mercados de automóviles (50%), gestión del agua (30%) e industria (20%). Esta empresa suscita nuestro interés al poseer una parte del mercado cerca de diez veces superior a la de su rival más cercano. Vende pinzas y conectores a precios unitarios muy bajos y a una clientela muy diversa. Sus productos son esenciales para la fiabilidad de los productos finales y están diseñados para unos ciclos de vida de hasta ocho años. La empresa no experimenta un FCF negativo desde 2007. Por último, la valoración también nos parece atractiva a 0,8 veces el valor de EV/CA 2022 y frente a un margen de explotación reglamentario que estimamos en torno al 10%.

Gestores : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 mes | -4,7 | -5,0 |
| YTD | -7,2 | -17,1 |
| Desde su creación | -1,7 | -7,2 |

Rentabilidades anualizadas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 año | -8,0 | -15,4 |
| Desde su creación | -1,2 | -5,2 |

Historial de rentabilidades (%)

| | ene | feb | mar | abr | may | jun | jul | ago | sep | oct | nov | dic | Año | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|-------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Índice | |
| 2021 | | | | +2,6 | +4,6 | -0,4 | -1,5 | +1,7 | -0,8 | +1,5 | -5,9 | +4,6 | | | |
| 2022 | +2,9 | -1,5 | -1,8 | +1,2 | +2,5 | -7,7 | +2,2 | -4,7 | | | | | | -7,2 | -17,1 |

Perfil del fondo

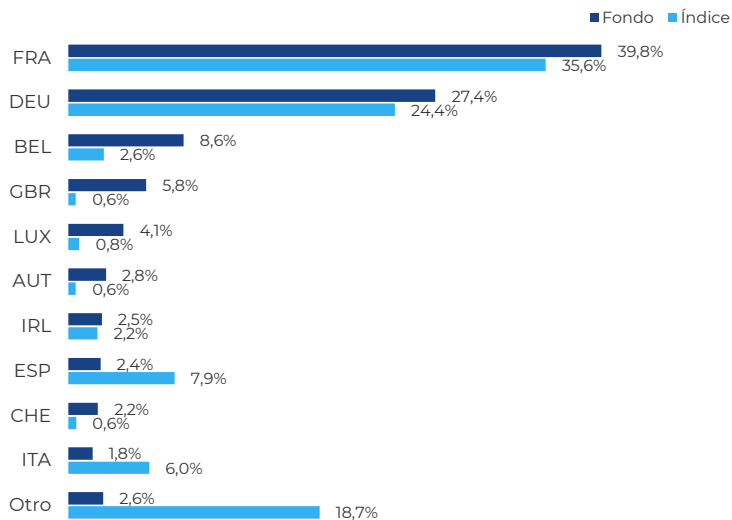
| | |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2022 | 0,9 |
| PER 2022 | 11,3 |
| Rendimiento | 5,1% |
| Active share | 85,1% |

| | |
|--|--------|
| Compartimiento cash (en % del activo neto) | 6,1% |
| Número de títulos | 56 |
| Capitalización promedia (M€) | 20 593 |
| Capitalización mediana (M€) | 3 582 |

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

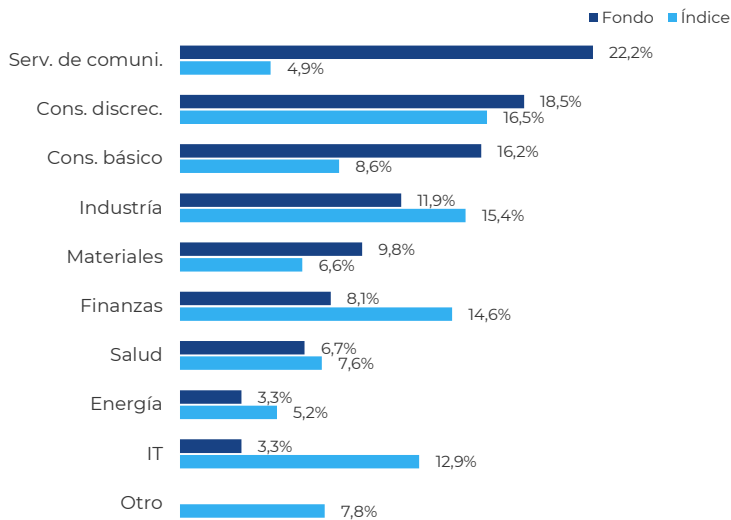
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

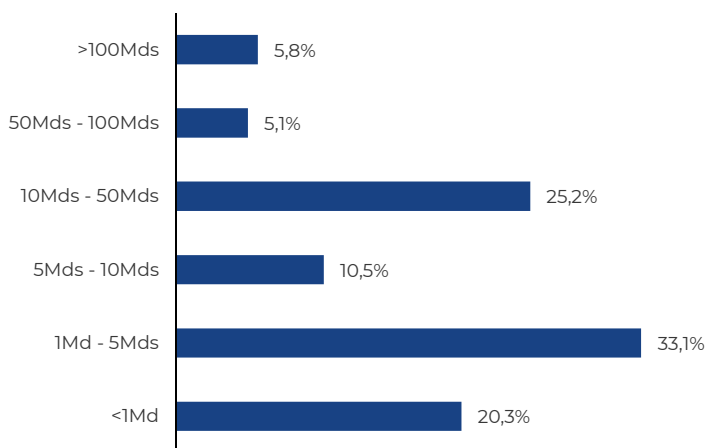
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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 | 3,2 |
| BMW Pref. | DEU | Cons. disc... | 3,2 |
| TotalEnergies | FRA | Energía | 3,1 |
| Colruyt | BEL | Cons. básico | 2,8 |
| Schaeffler | DEU | Cons. disc... | 2,7 |
| RTL | LUX | Serv. de c... | 2,5 |
| Danone | FRA | Cons. básico | 2,4 |
| Fresenius SE | DEU | Salud | 2,4 |
| Sanofi | FRA | Salud | 2,3 |
| Orange | FRA | Serv. de c... | 2,3 |

Peso de las 10 primeras posiciones : **26,9%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

| Valores | Rentabilidad | Contribución |
|---------------|--------------|--------------|
| Palfinger | +7,0 | +0,1 |
| TotalEnergies | +1,9 | +0,1 |
| Bic | +2,7 | +0,1 |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **6,6%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

| Valores | Rentabilidad | Contribución |
|-------------|--------------|--------------|
| Takkt | -24,3 | -0,4 |
| Continental | -17,0 | -0,4 |
| ITV | -15,1 | -0,3 |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **5,6%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

| Calificación | % de valores cubiertos por el análisis ASG | | Fondo | Universo |
|--------------|--|------------|------------|------------|
| | A | S | 94% | 55% |
| Fondo | 6,7 | 5,4 | 6,5 | 6,1 |
| Universo* | 5,7 | 5,3 | 6,4 | 6,0 |

*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/.