



ECHIQUEUR VALUE EURO B

DICIEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



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.



440 M€
Activo neto



97,63 €
Valor liquidativo

Características

Creación	28/05/2021
Código ISIN	FR00140010V9
Código Bloomberg	ECHVALB FP
Divisa	EUR
Aplicación de los resultados	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	1,55% 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	17,2	-	-
Volatilidad del índice	19,7	-	-
Ratio de Sharpe	0	-	-
Beta	0,8	-	-
Correlación	0,9	-	-
Ratio de Información	1,3	-	-
Tracking error	8,6	-	-
Max. drawdown del fondo	-21,3	-	-
Max. drawdown del índice	-24,8	-	-
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

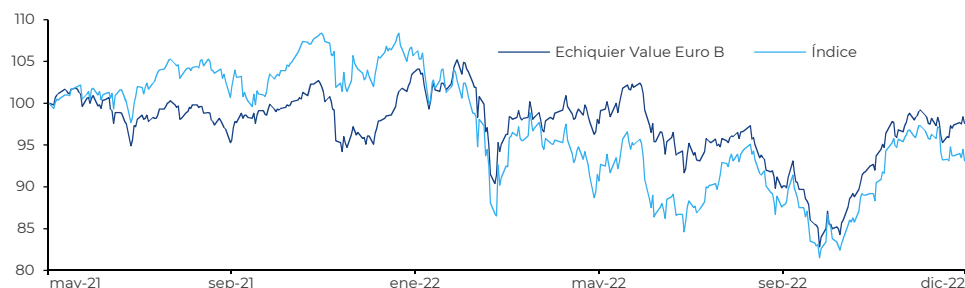
Comentario del Gestor

Echiquier Value Euro B alcanza -0,85% en el mes y un -0,95% desde el principio del año.

El fondo mostró un buen tono en diciembre en un contexto marcado por los discursos de unos bancos centrales todavía en modo de endurecimiento y, por lo tanto, negativos para los activos financieros. La evolución del fondo vino determinada principalmente por el comportamiento de valores de pequeña capitalización que rebotaron (GUILLIN, BONDUELLE, ORIGIN, NRJ), después de un ejercicio 2022 complicado para el compartimento. La posición en M6, reforzada en octubre, registró una rentabilidad positiva en el marco de la adquisición del 5 % del capital por parte de CMA-CGM. En cuanto a las decepciones, COLRUYT registró un margen de explotación inferior a las expectativas en su primer semestre fiscal en un contexto de inflación de los costes laborales y energéticos. Abordamos 2023 con un perfil de cartera equilibrado entre valores cíclicos y defensivos, mientras que la situación macroeconómica sigue siendo compleja y no deja un margen de maniobra real en materia monetaria o presupuestaria para las políticas de dinamización. El nivel de valoración media del fondo sigue siendo bajo y nos permite liberarnos de los anteriores excesos en los mercados financieros.

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	-0,9	-3,6
YTD	-1,0	-12,5
Desde su creación	-2,4	-6,9

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-1,0	-12,5
Desde su creación	-1,5	-4,4

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2021						-0,4	-1,6	+1,7	-0,8	+1,5	-5,9	+4,6		
2022	+2,9	-1,5	-1,8	+1,2	+2,4	-7,7	+2,1	-4,7	-7,9	+10,1	+6,4	-0,9	-1,0	-12,5

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.

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

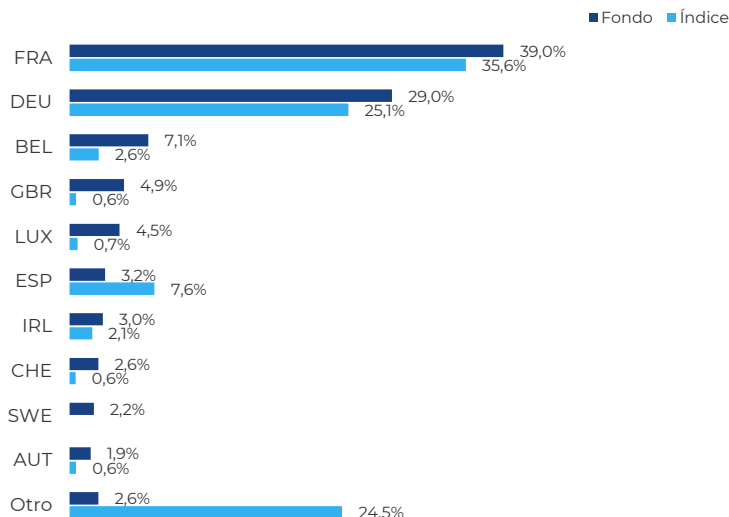
EV/Sales 2023	0,9
PER 2023	9,5
Rendimiento	5,2%
Active share	88,1%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	7,6%
Número de títulos	46
Capitalización promedia (M€)	21 142
Capitalización mediana (M€)	3 064

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

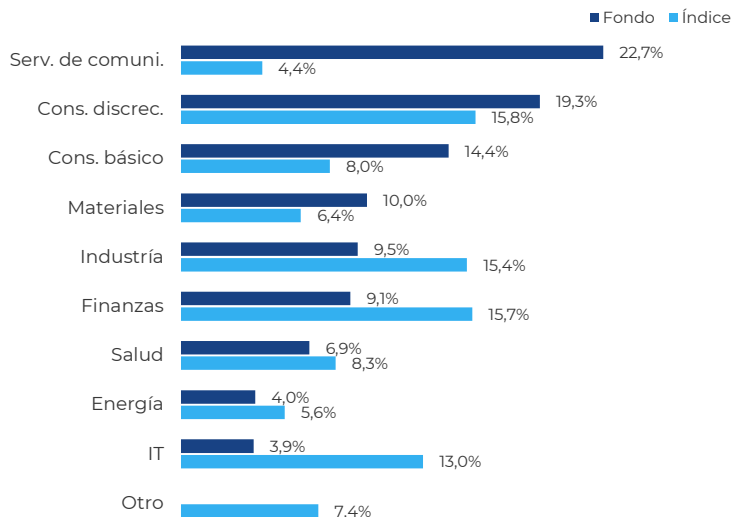
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

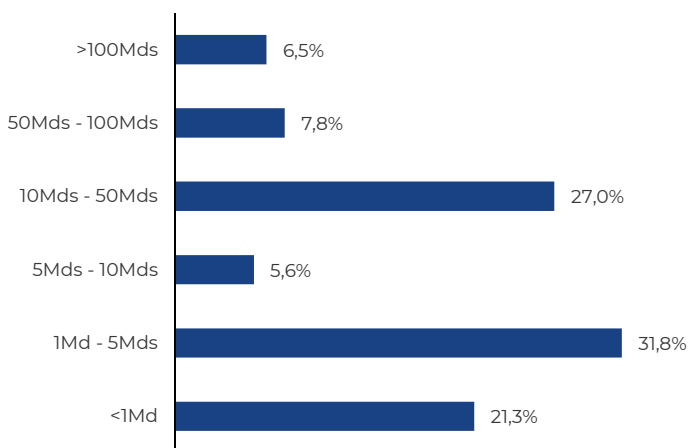
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	4,0
TotalEnergies	FRA	Energía	3,7
Schaeffler	DEU	Cons. disc...	3,3
BMW Pref.	DEU	Cons. disc...	3,2
Banco Santander	ESP	Finanzas	3,0
RTL	LUX	Serv. de c...	2,8
Danone	FRA	Cons. básico	2,8
Colruyt	BEL	Cons. básico	2,8
Orange	FRA	Serv. de c...	2,7
Norma	DEU	Industria	2,5

Peso de las 10 primeras posiciones : **30,8%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Groupe Guillin	+15,5	+0,2
Origin Entrep.	+10,4	+0,2
Swatch Registered	+5,4	+0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **5,1%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Colruyt	-15,4	-0,4
United Internet	-6,4	-0,1
BMW Pref.	-3,8	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **8,2%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	98%	54%
Fondo	6,5	5,4	6,5	6,1
Universo*	5,8	5,1	6,6	6,1

*A 30/12/2022

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/.