



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE G

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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.



924 M€
Activo neto



362,47 €
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

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 Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	14,1	18,9	16,3
Volatilidad del índice	13,8	19,8	16,7
Ratio de Sharpe	2,1	1,0	0,9
Beta	0,9	0,9	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,8	1,1	0,8
Tracking error	6,8	6,6	6,1
Max. drawdown del fondo	-8,8	-31,4	-31,4
Max. drawdown del índice	-8,2	-35,3	-35,3
Recuperación (en días laborales)	8,0	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

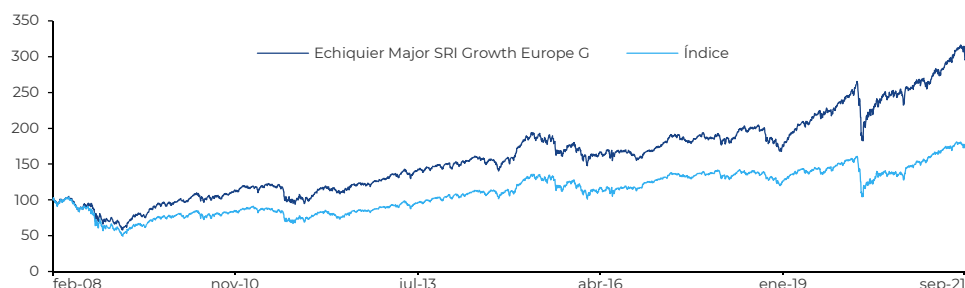
Comentario del Gestor

Echiquier Major SRI Growth Europe G alcanza -4,93% en el mes y alcanza 13,37% desde el principio del año.

Septiembre estuvo marcado por la presión sobre los tipos de interés a finales de mes después de que la reunión de la Fed confirmara el inicio del endurecimiento monetario. Este movimiento, si bien los mercados habían progresado bien, provocó una corrección bursátil y generó más volatilidad. En este contexto desfavorable para los valores de crecimiento, el fondo registró una rentabilidad inferior a la de su índice. Entre los principales detractores del mes, ZALANDO sufrió interrupciones en su cadena de suministro vinculadas al cierre de numerosos sitios de producción en Vietnam debido a la Covid-19. A continuación encontramos ASML, CELLNEX y TELEPERFORMANCE, en un contexto de subida de tipos. Entre los mejores contribuyentes, encontramos valores sensibles a la reapertura de economías, como AMADEUS y PERNOD RICARD, mientras que ASTRAZENCA se beneficia de los resultados positivos de los ensayos de sus tratamientos para el cáncer de mama y de próstata. Durante el mes continuamos construyendo nuestras posiciones en COLOPLAST y SIEMENS HEALTHINEERS y redujimos STORA ENSO a principios de mes. También recogimos beneficios de ASML, ASTRAZENCA, DASSAULT SYSTEMES y EDPR.

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	-4,9	-3,0
YTD	+13,4	+16,2
3 años	+48,7	+25,3
5 años	+78,6	+48,2
10 años	+203,9	+145,3
Desde su creación	+196,2	+73,5

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+19,9	+28,5
3 años	+14,1	+7,9
5 años	+12,3	+8,2
10 años	+11,8	+9,4
Desde su creación	+8,3	+4,1

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2012	+7,1	+5,4	+0,3	-0,5	-4,3	+0,2	+4,3	+1,4	+0,5	+0,3	+2,7	+0,7	+22,0	+14,4
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				+13,4	+16,2

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 31/08/2021.

© 2021 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

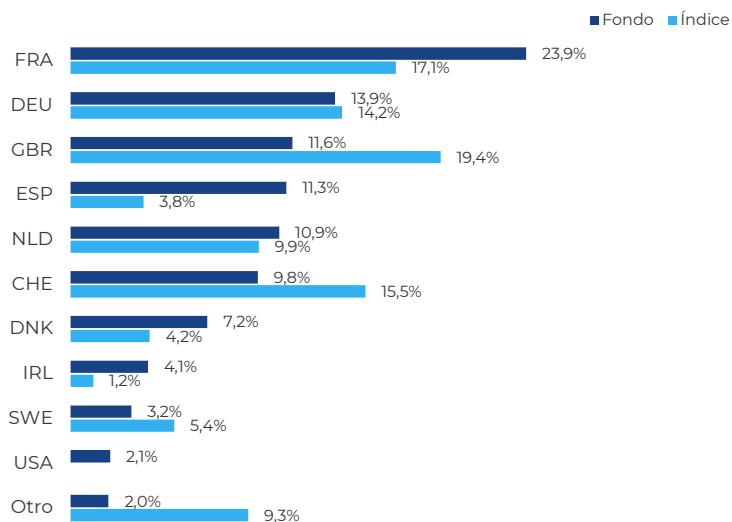
EV/Sales 2021	7,7
PER 2021	34,0
Rendimiento	1,2%
Active share	81,5%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,2%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	98 725
Capitalización mediana (M€)	48 328

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

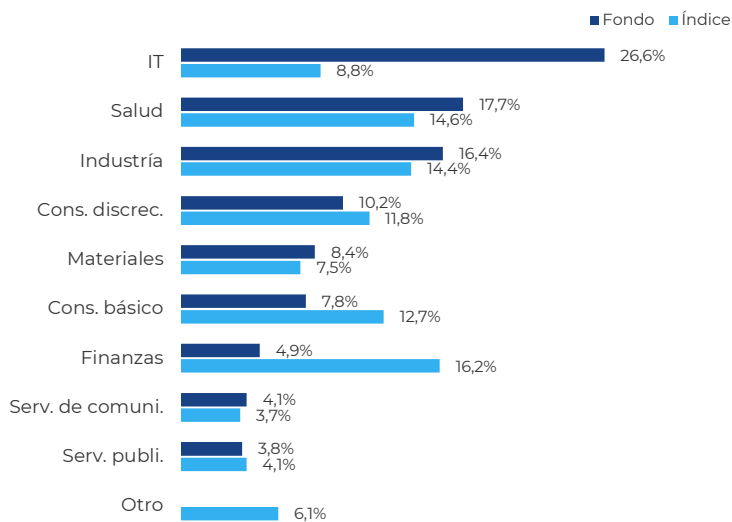
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

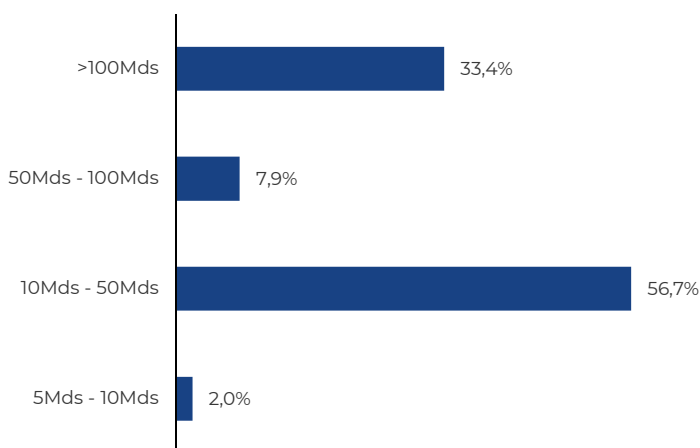
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
ASML	NLD	IT	4,9
Novo Nordisk	DNK	Salud	4,9
Infineon	DEU	IT	4,9
Cellnex	ESP	Serv. de c...	4,1
Accenture	IRL	IT	4,1
DSM	NLD	Materiales	4,0
Legrand	FRA	Industria	3,9
SAP	DEU	IT	3,9
Teleperformance	FRA	Industria	3,9
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publi.	3,8

Peso de las 10 primeras posiciones : **42,4%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Amadeus IT	+10,0	+0,3
Pernod Ricard	+7,2	+0,2
Astrazeneca	+5,0	+0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **9,7%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Zalando	-15,4	-0,5
ASML	-8,3	-0,4
Teleperformance	-9,2	-0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,8%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad*		35,66%	
Calificación ASG mínima		6,0/10	
		Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	32	286	
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	95%	
Calificación ASG promedio ponderada	7,2/10	6,3/10	

*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

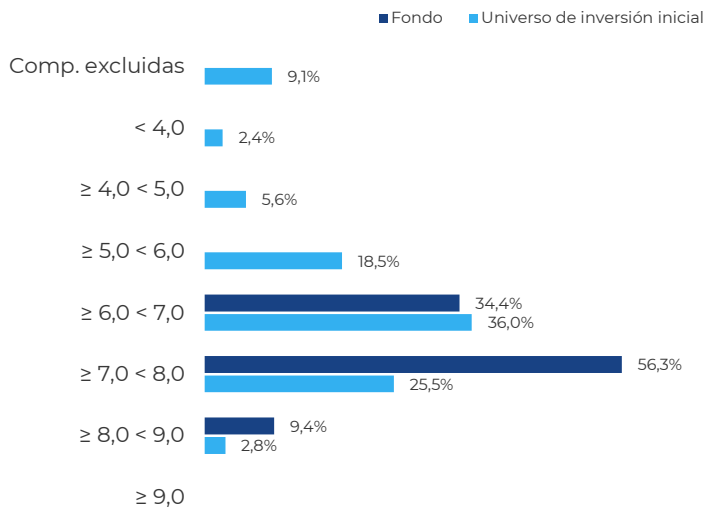
**A 30/09/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

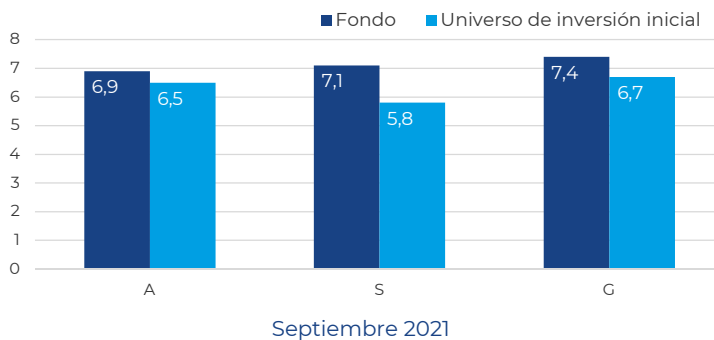
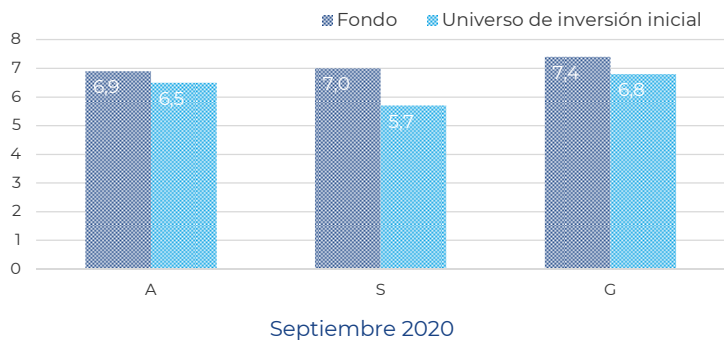
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	España	7,9	7,3	8,2	7,9
DSM	Países Bajos	7,8	8,4	7,2	7,9

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : 17,6%

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

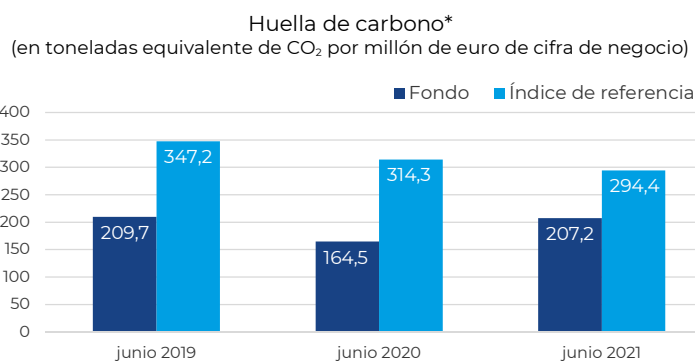
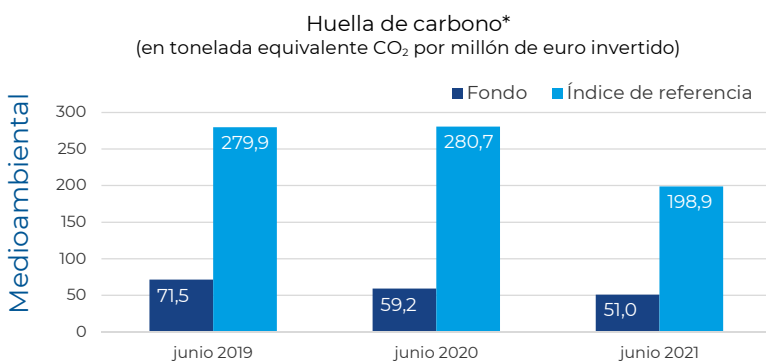
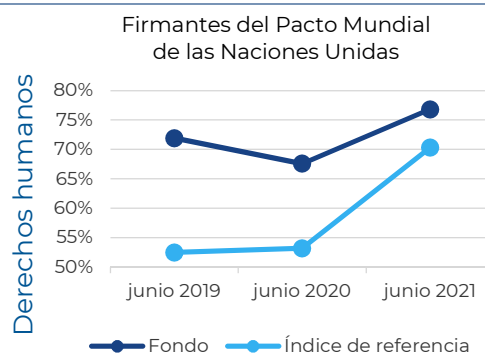
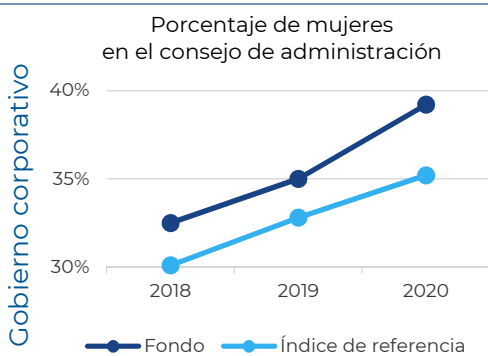
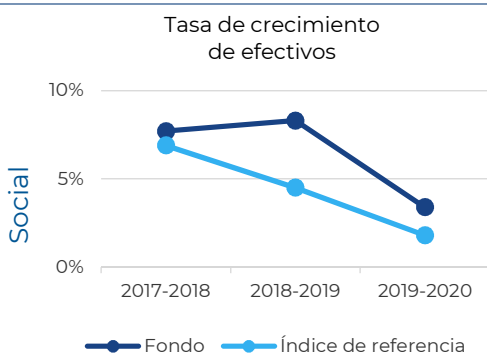


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/09/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 30/06/2021. Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost.

Actividad del fondo

Cinco últimas análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
ZALANDO	Alemania	SI	7,1/10	Subiendo
SIEMENS	Alemania	SI	6,4/10	Subiendo
ADIDAS	Alemania	NO	6,9/10	Subiendo
ORPEA	Francia	NO	7,1/10	Subiendo
TEMENOS	Suiza	NO	6,9/10	Subiendo

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

Comentario

El compromiso colaborativo forma parte integral del enfoque de inversor responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). De esta manera, participamos por segundo año consecutivo en la *Non-Disclosure Campaign* de CDP, una ONG que aboga por una mayor transparencia en las prácticas medioambientales de las empresas. Los inversores que participan en esta campaña se comprometen colectivamente con las empresas en las que invierten en favor de la comunicación estandarizada de sus datos medioambientales y climáticos. Se envían a las empresas cuestionarios específicos centrados en tres temáticas: cambio climático, agua y bosques. Los datos recopilados son fundamentales, entre otras cosas porque permiten a todos los agentes del mercado medir la huella de carbono de sus carteras. LFDE se comprometió este año con 34 empresas en su calidad de interlocutor principal ("lead investor") y respaldó el compromiso asumido por otros inversores ("co-sign investor") en 90 empresas. Observamos un respaldo creciente por parte de las empresas contactadas en relación con este enfoque, con una tasa de respuesta a los cuestionarios de CDP en crecimiento en comparación con la campaña anterior.

Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	97,0%	93,9%	98,0%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	93,9%	100,0%	79,5%
	Índice de referencia	95,5%	93,9%	94,8%		Índice de referencia	94,3%	98,5%	77,7%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	100,0%	100,0%	97,8%
	Índice de referencia	100,0%	100,0%	100,0%					

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.

ASG: 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/

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost