



ECHIQUIER VALUE EURO A

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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.



395 M€
Activo neto



189,10 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/12/2012
Código ISIN	FR0011360700
Código Bloomberg	ECHVALU FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EMU NET RETURN EUR
Código CNMV	1791

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	2,392% 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	19,3	26,1	21,6
Volatilidad del índice	15,6	22,1	18,4
Ratio de Sharpe	2,9	0,1	0,3
Beta	1,1	1,1	1,1
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	1,7	-0,9	-1,0
Tracking error	10,1	10,1	8,7
Max. drawdown del fondo	-10,0	-48,0	-57,1
Max. drawdown del índice	-9,1	-38,1	-38,1
Recuperación (en días laborales)	7,0	298,0	-

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

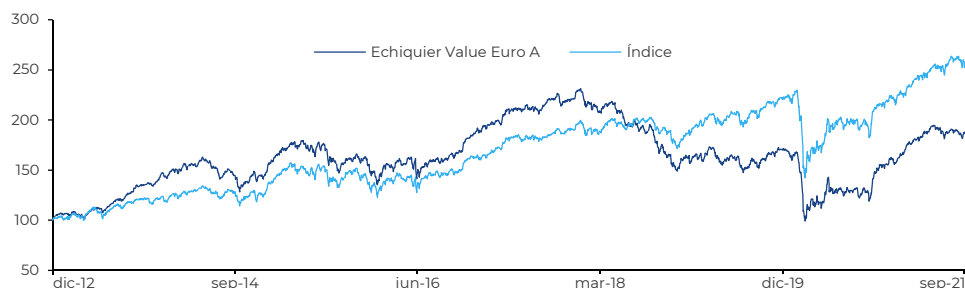
Comentario del Gestor

Echiquier Value Euro A alcanza -0,99% en el mes y alcanza 20,92% desde el principio del año.

En el entorno bajista de septiembre, el estilo "value" está funcionando bien y el fondo supera a su índice de referencia. En un contexto de inflación sostenida y tipos al alza, los sectores de energía y servicios financieros están obteniendo los mejores resultados. Por otro lado, los sectores de tecnología y servicios públicos, en los que el fondo está prácticamente ausente, registraron caídas significativas. Echiquier Value Euro también se beneficia del fuerte repunte de algunos valores vinculados a la reapertura (DALATA, ELIOR) tras un flujo de noticias positivas. A principios de mes iniciamos una posición en SUBSEA. Esta empresa está especializada en actividades de ingeniería y construcción submarina para el sector energético, gracias a sus equipos de ingenieros y a su flota de veintinueve embarcaciones (veinticuatro de ellas en propiedad). El título está valorado en menos de 5 veces el EBITDA y cotiza muy por debajo de sus fondos propios. Los retornos sobre el capital empleado son bajos actualmente debido a la crisis sanitaria, pero deberían volver a converger hacia su nivel histórico.

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	-1,0	-3,4
YTD	+20,9	+15,6
3 años	-1,8	+25,8
5 años	+17,4	+71,2
Desde su creación	+87,6	+152,0

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+48,5	+30,0
3 años	-0,6	+8,0
5 años	+3,3	+11,4
Desde su creación	+7,5	+11,1

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013	+6,1	-1,8	+0,1	+0,5	+5,7	-1,6	+6,5	+2,2	+6,4	+5,9	+2,9	+1,2	+39,1	+22,5
2014	+3,1	+4,5	+1,5	+3,0	+1,6	-1,4	-4,9	-2,3	-2,1	-5,2	+7,1	-0,2	+4,0	+3,0
2015	+9,3	+6,8	+3,0	+0,5	+1,8	-4,6	+4,1	-7,0	-8,5	+7,9	+3,3	-1,7	+12,9	+15,4
2016	-8,8	-0,2	+4,1	+3,1	+1,9	-9,5	+6,9	+0,9	+0,7	+4,0	+1,8	+7,5	+11,3	+10,7
2017	+2,9	+2,7	+3,9	+2,6	+2,0	-0,3	+0,8	-0,8	+5,7	+1,8	-2,1	+0,6	+21,5	+17,8
2018	+1,5	-3,1	-3,8	+2,8	-3,7	-5,6	+2,0	-4,1	-0,1	-9,2	-5,4	-6,6	-30,6	-7,5
2019	+5,8	+1,6	-2,6	+7,3	-9,5	+4,6	-1,3	-4,5	+2,8	+0,7	+5,0	+1,8	+10,9	+25,5
2020	-5,9	-7,1	-23,8	+6,6	+3,9	+2,3	-3,3	+3,7	-1,8	-4,6	+24,2	+3,7	-8,7	-1,0
2021	+0,9	+6,1	+7,6	+2,4	+4,4	-0,5	-1,7	+1,5	-1,0				+20,9	+15,6

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.

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

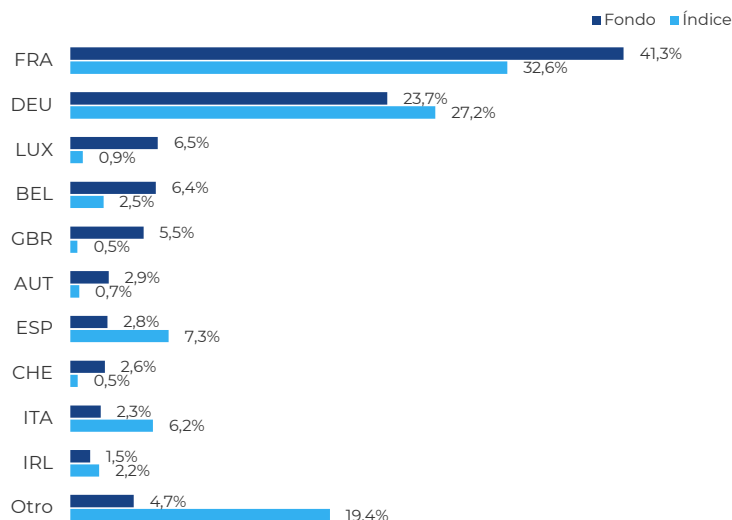
EV/Sales 2021	1,3
PER 2021	12,0
Rendimiento	4,1%
Active share	87,3%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	6,9%
Número de títulos	53
Capitalización promedia (M€)	25 358
Capitalización mediana (M€)	4 957

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

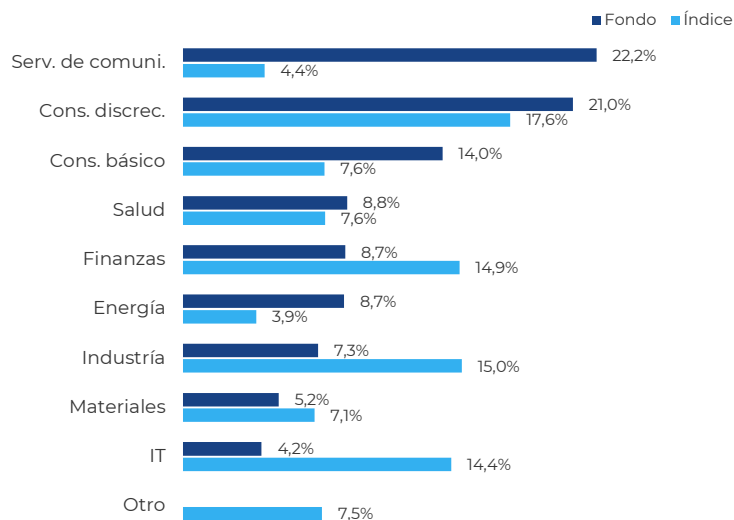
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

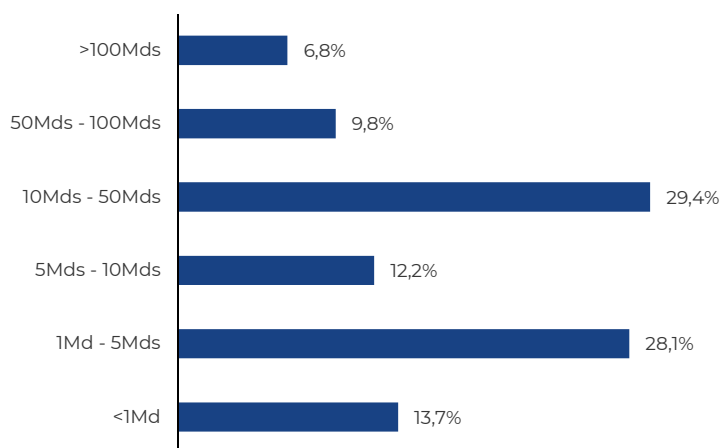
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Orange	FRA	Serv. de c...	3,7
BMW Pref.	DEU	Cons. disc...	3,6
BNP Paribas	FRA	Finanzas	3,5
RTL	LUX	Serv. de c...	3,2
Sanofi	FRA	Salud	3,2
Carrefour	FRA	Cons. básico	3,1
TotalEnergies	FRA	Energía	3,1
Schaeffler	DEU	Cons. disc...	3,1
Proximus	BEL	Serv. de c...	3,0
Continental	DEU	Cons. disc...	3,0
Peso de las 10 primeras posiciones: 32,5%			

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
TotalEnergies	+10,7	+0,4
BNP Paribas	+3,2	+0,2
Elior	+17,0	+0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **7,5%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Schaeffler	-8,7	-0,3
BMW Pref.	-6,9	-0,3
Carrefour	-7,7	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **9,8%**

Fuente: LFDE

Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

Calificación ASG promedio ponderada

% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
		92%	54%
Calificación		G	ASG
Fondo	6,6	5,3	6,4
Universo*	5,6	5,3	6,1

*A 30/06/2021

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.

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/.

Huella de carbono (a 30/06/2021)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	302,4
Índice	303,3

Fuente: Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental) Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).