



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE G

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



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.



1 223 M€
Activo neto



371,96 €
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
Depositorio	BNP Paribas SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	13,2	16,2	18,2
Volatilidad del índice	12,9	13,9	17,9
Ratio de Sharpe	1,3	0,3	0,7
Beta	0,9	1,0	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	0,6	-0,5	0,4
Tracking error	5,6	7,8	7,4
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	-	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

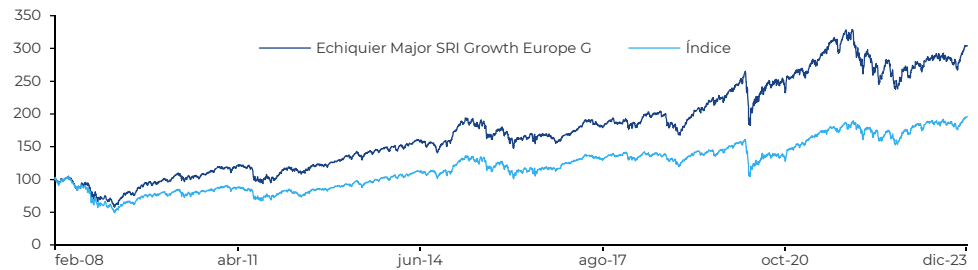
Comentario del Gestor

Echiquier Major SRI Growth Europe G alcanza 3,65% en el mes y un 19,40% desde el principio del año.

El tirón alcista de finales de año continuó en diciembre, animado por la caída de los tipos. La Fed dejó entrever una relajación monetaria en 2024 en una coyuntura marcada por el descenso de la inflación y su deseo de orquestar un aterrizaje suave en la economía. Lo anterior benefició especialmente a los sectores cíclicos, como los inmuebles, la industria y los materiales, y a los valores de pequeña y mediana capitalización. En este contexto, el fondo registró un avance ligeramente superior al de su índice de referencia. Entre las mayores contribuciones, se encuentran las exposiciones a los semiconductores, como INFINEON y ASML, y a la construcción, como ASSA ABLOY y LEGRAND, así como a STRAUMANN, un valor de crecimiento acelerado que se beneficia del descenso de los tipos. Por el contrario, nuestros valores de estilo más defensivo, como FERRARI, LINDE, NESTLE o COLOPLAST y SIEMENS HEALTHINEERS, estas últimas en el sector sanitario, quedaron rezagados. Durante el mes, reforzamos principalmente nuestras exposiciones cíclicas, como EPIROC, ASSA ABLOY, ASML y DSV, y recogimos beneficios en FERRARI y PERNOD RICARD.

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	+3,7	+3,7
YTD	+19,4	+15,8
3 años	+16,3	+31,2
5 años	+76,9	+59,9
10 años	+101,8	+86,9
Desde su creación	+204,0	+95,8

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+19,4	+15,8
3 años	+5,2	+9,5
5 años	+12,1	+9,8
10 años	+7,3	+6,5
Desde su creación	+7,3	+4,3

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	+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

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 30/11/2023.

© 2023 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

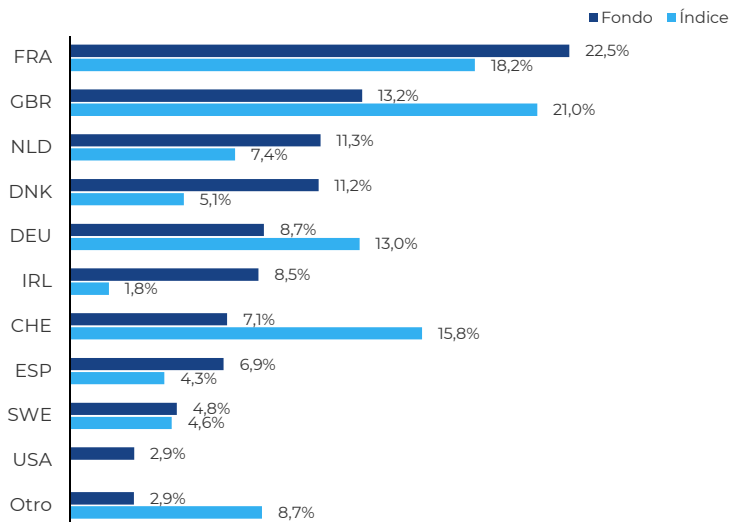
EV/Sales 2024	5,7
PER 2024	25,1
Rendimiento	1,8%
Active share	78,0%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	-0,1%
Número de títulos	31
Capitalización promedia (M€)	145 167
Capitalización mediana (M€)	59 167

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

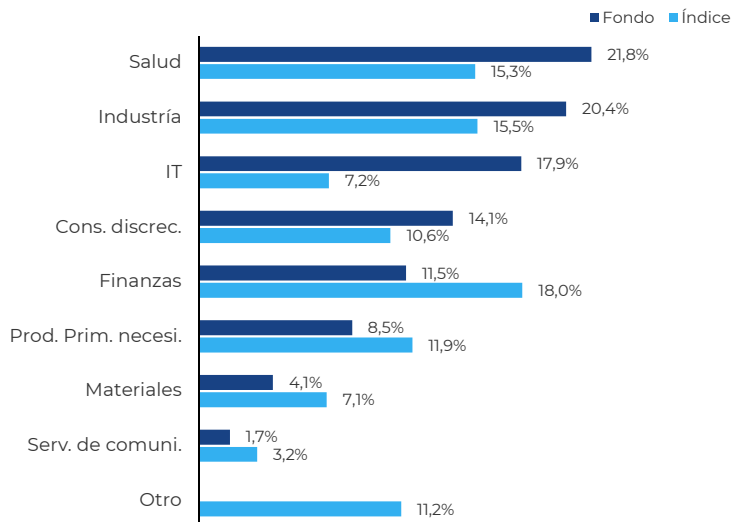
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

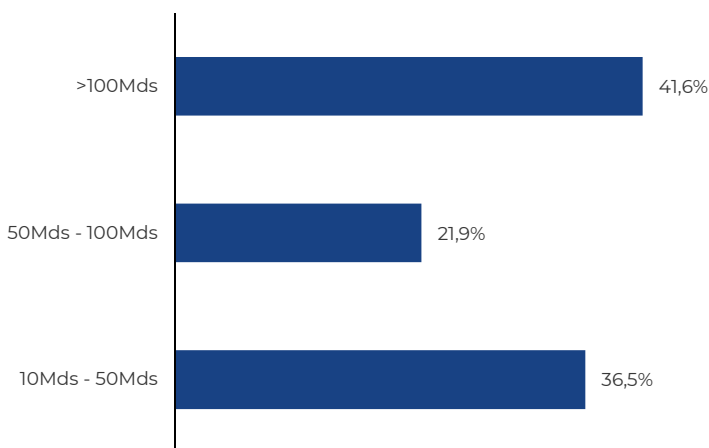
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	7,1
ASML	NLD	IT	5,6
Infineon Technologies	DEU	IT	4,6
Accenture	IRL	IT	4,4
LVMH	FRA	Cons. disc...	4,2
Linde	IRL	Materiales	4,1
Inditex	ESP	Cons. disc...	4,1
Wolters Kluwer	NLD	Industria	4,1
EssilorLuxottica	FRA	Salud	4,0
Legrand	FRA	Industria	3,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **46,1%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
ASML	+9,4	+0,5
Straumann	+15,7	+0,3
Experian	+9,8	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,0%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Ferrari	-7,7	-0,3
Linde	-1,8	-0,1
Coloplast	-2,4	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,1%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	39,7%	
Calificación ASG mínima	Fondo	Universo de inversión inicial
	6,0	6,0
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	91%
Calificación ASG promedio ponderada	7,1	6,4

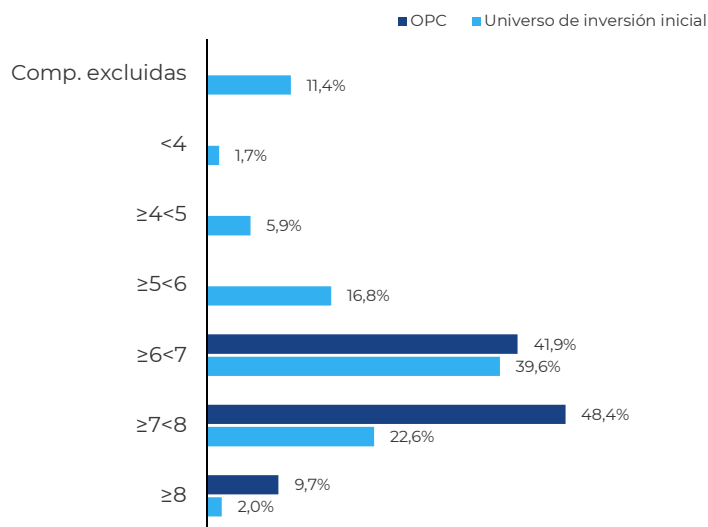
⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

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

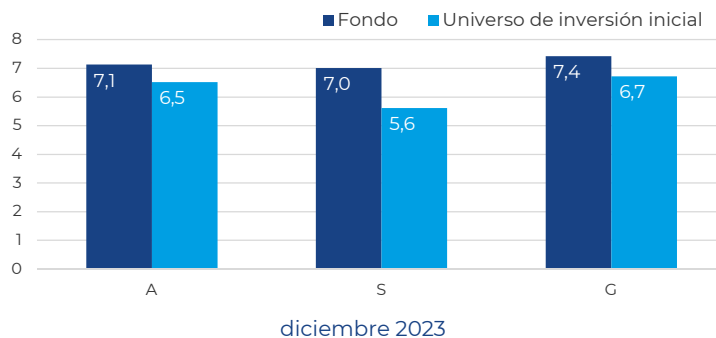
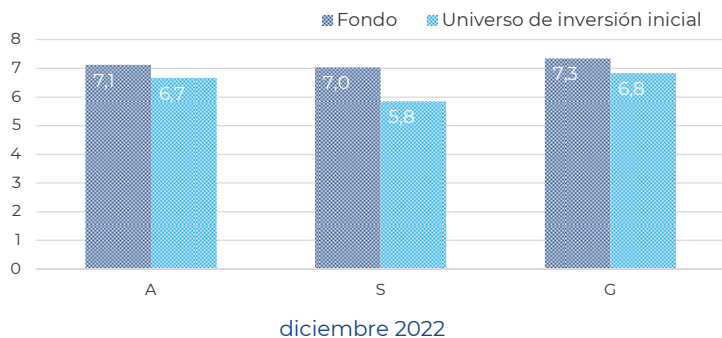
Mejores calificaciones ASG del fondo

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

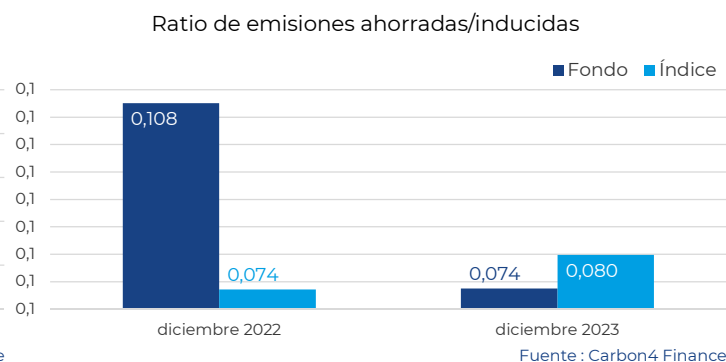
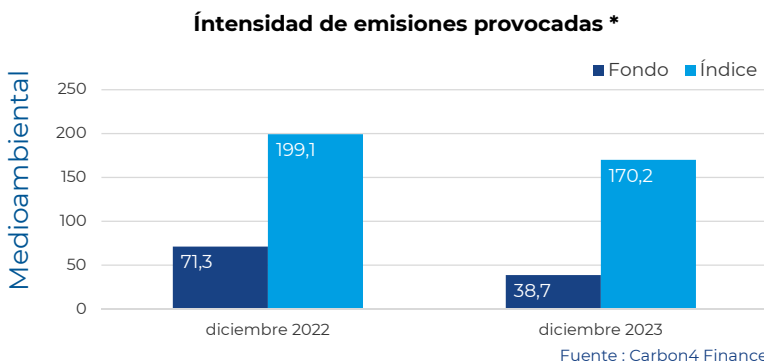
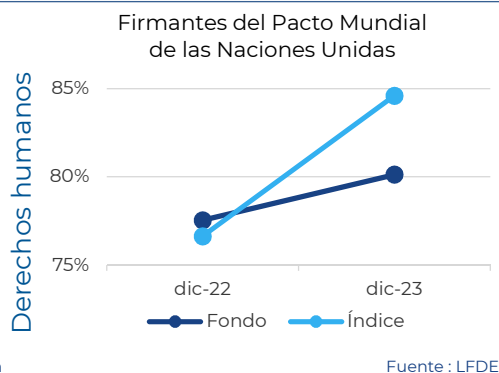
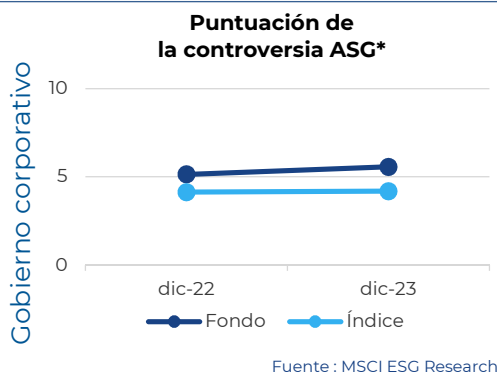
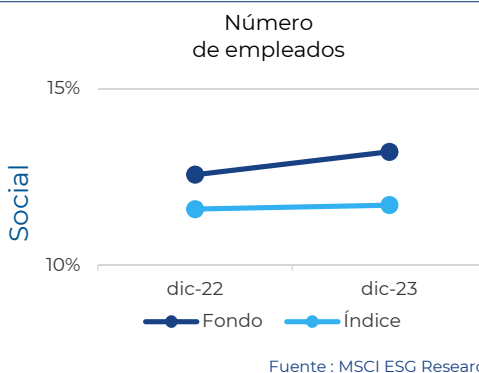
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



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

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023			31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Número de efectivos	Cartera	-	93,9%	96,0%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	-	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	-	85,0%	88,0%		Índice de referencia	-	100,0%	99,9%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	-	98,0%	100,0%
	Índice de referencia	-	96,2%	99,8%		Índice de referencia	-	98,8%	99,0%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i$				
<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>									