



ECHIQUIER AGRESSOR G

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



Echiquier Agressor es un fondo de selección de valores ("stock-picking"), que invierte en el universo de renta variable europea. La característica de "carta blanca al gestor" le permite elegir los valores sin restricciones de estilo o de tamaño.



372 M€
Activo neto



1 783,33 €
Valor liquidativo

Características

| | |
|---------------------------|----------------|
| Creación | 22/02/2008 |
| Código ISIN | FR0010581702 |
| Código Bloomberg | ECHAGRG 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 |
| Depositario | BNP Paribas SA |

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

| | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad del fondo | 11,7 | 14,1 | 20,5 |
| Volatilidad del índice | 12,9 | 13,9 | 17,9 |
| Ratio de Sharpe | 1,3 | 0,4 | 0,3 |
| Beta | 0,9 | 1,0 | 1,1 |
| Correlación | 1,0 | 1,0 | 0,9 |
| Ratio de Información | 0,6 | -1,2 | -0,7 |
| Tracking error | 3,5 | 3,6 | 7,6 |
| Max. drawdown del fondo | -6,2 | -24,4 | -45,7 |
| Max. drawdown del índice | -8,3 | -19,5 | -35,3 |
| Recuperación (en días laborales) | 23,0 | - | 410,0 |

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



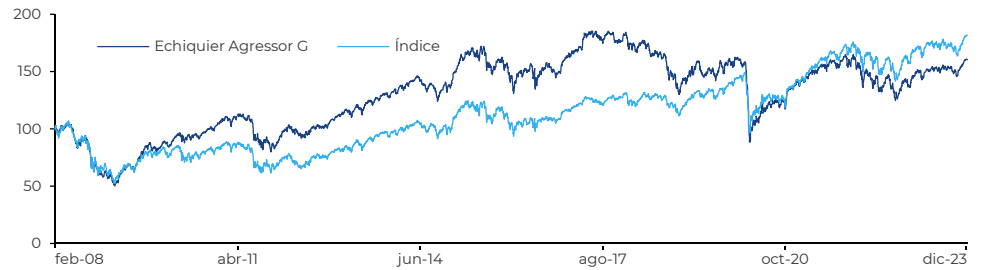
Comentario del Gestor

Echiquier Agressor G alcanza 3,10% en el mes y un 18,06% desde el principio del año.

Echiquier Agressor terminó el año 2023 con fuerzas alzas, gracias sobre todo a un mes de diciembre excelente. La diferencia de rentabilidad con el índice en diciembre cabe atribuirla esencialmente al efecto desfavorable de los tipos de cambio. Así, los efectos acumulados de la subida del franco suizo y la caída del dólar estadounidense realizaron una contribución negativa de alrededor de 60 puntos básicos. La asignación sectorial fue neutral frente al índice. La infraponderación frente al índice europeo en el sector energético fue favorable en un contexto de corrección de los precios de la energía, pero este efecto se vio compensado por la sobreponderación en empresas de telecomunicaciones consideradas defensivas. Por último, la selección de valores dentro del fondo fue favorable en diciembre. Las empresas industriales fueron las primeras beneficiarias del retorno de la tolerancia al riesgo, como la empresa británica de alquiler de maquinaria Ashtead (+13%), Spirax-Sarco (+12%) o ASML (+10%). Por el contrario, las empresas poco sensibles al ciclo, como Carrefour u Orange, registraron recogidas de beneficios.

Gestores: Guillaume Jourdan, Louis Porrini

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



Índice: Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 mes | +3,1 | +3,7 |
| YTD | +18,1 | +15,8 |
| 3 años | +16,7 | +31,2 |
| 5 años | +19,8 | +59,9 |
| 10 años | +21,3 | +85,9 |
| Desde su creación | +60,6 | +82,0 |

Rentabilidades anualizadas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 año | +18,1 | +15,8 |
| 3 años | +5,3 | +9,5 |
| 5 años | +3,7 | +9,8 |
| 10 años | +2,0 | +6,4 |
| Desde su creación | +3,0 | +3,9 |

Historial de rentabilidades (%)

| | ene | feb | mar | abr | may | jun | jul | ago | sep | oct | nov | dic | Año | |
|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Índice |
| 2014 | -0,5 | +4,7 | +0,6 | +2,4 | +1,8 | -2,2 | -3,3 | -0,1 | -1,9 | -2,5 | +6,9 | +0,1 | +4,4 | +3,0 |
| 2015 | +8,4 | +6,3 | +1,4 | +3,0 | +1,4 | -3,5 | +4,2 | -6,3 | -5,3 | +6,2 | +2,4 | -3,4 | +13,5 | +11,7 |
| 2016 | -6,7 | -2,1 | +4,7 | +0,5 | +3,8 | -9,1 | +5,6 | +2,2 | +0,2 | -3,2 | +0,7 | +6,5 | +1,8 | +2,6 |
| 2017 | +1,5 | +2,5 | +3,4 | +3,9 | +1,8 | -1,1 | -0,1 | -1,3 | +4,0 | -0,8 | -3,7 | +0,1 | +10,4 | +10,2 |
| 2018 | +1,5 | -2,8 | -2,7 | +3,1 | -2,7 | -3,3 | +2,2 | -1,4 | -1,0 | -8,9 | -1,5 | -8,8 | -24,0 | -10,6 |
| 2019 | +6,3 | +4,2 | +0,2 | +6,9 | -8,6 | +4,7 | -1,1 | +0,2 | +2,2 | +0,8 | +1,1 | +2,5 | +20,1 | +26,1 |
| 2020 | -4,2 | -9,2 | -28,7 | +9,7 | +3,5 | +2,9 | +1,5 | +4,1 | -2,2 | -2,5 | +14,6 | +2,1 | -14,6 | -3,3 |
| 2021 | -0,5 | +2,3 | +5,0 | +1,3 | +2,4 | +1,3 | +0,1 | +2,6 | -2,7 | +3,7 | -3,8 | +4,9 | +17,4 | +25,1 |
| 2022 | -4,1 | -4,5 | +0,6 | -3,0 | +0,5 | -7,8 | +8,3 | -5,9 | -7,4 | +6,7 | +6,1 | -4,8 | -15,8 | -9,5 |
| 2023 | +7,5 | +2,6 | -0,5 | +1,7 | -1,0 | +2,3 | +1,2 | -1,0 | -2,2 | -1,7 | +5,3 | +3,1 | +18,1 | +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.

Perfil del fondo

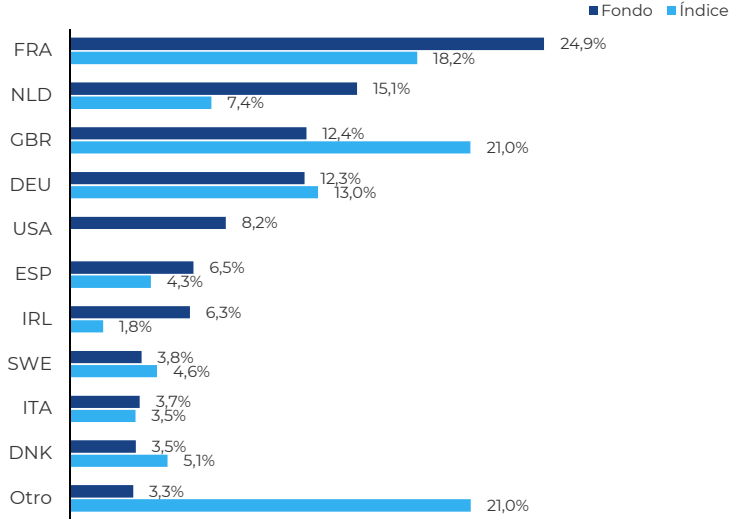
| | |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2024 | 4,2 |
| PER 2024 | 21,0 |
| Rendimiento | 2,4% |
| Active share | 77,6% |

| | |
|--|---------|
| Compartimiento cash (en % del activo neto) | 2,2% |
| Número de títulos | 40 |
| Capitalización promedia (M€) | 221 819 |
| Capitalización mediana (M€) | 66 494 |

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

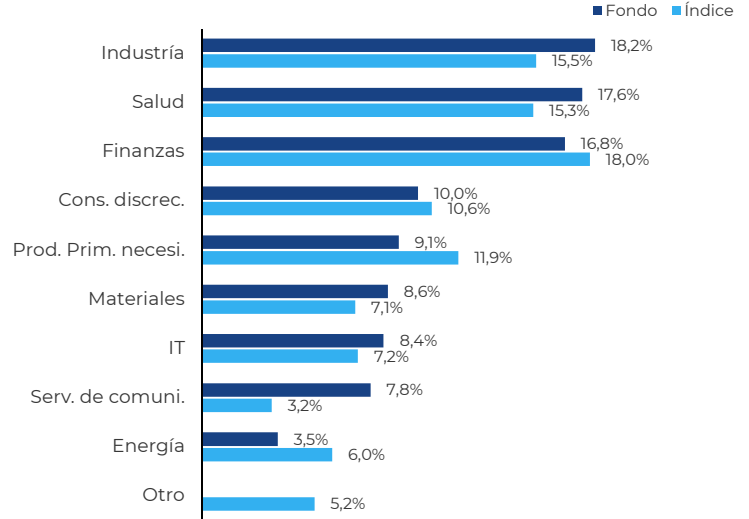
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

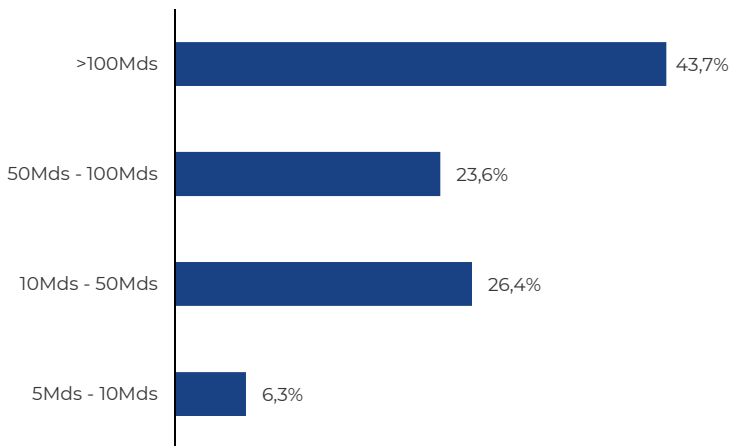
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

| Valores | Países | Sectores | en % del activo neto |
|------------------|--------|---------------|----------------------|
| Linde | IRL | Materiales | 4,0 |
| Christian Dior | FRA | Cons. disc... | 3,9 |
| Astrazeneca | GBR | Salud | 3,6 |
| London SE | GBR | Finanzas | 3,6 |
| Novo Nordisk | DNK | Salud | 3,4 |
| TotalEnergies | FRA | Energía | 3,4 |
| Deutsche Telekom | DEU | Serv. de c... | 3,2 |
| Heineken | NLD | Prod. Prim... | 3,1 |
| Ashtead | GBR | Industria | 3,1 |
| EssilorLuxottica | FRA | Salud | 3,0 |

Peso de las 10 primeras posiciones : **34,3%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

| Valores | Rentabilidad | Contribución |
|----------|--------------|--------------|
| Ashtead | +14,1 | +0,4 |
| Heineken | +9,6 | +0,3 |
| ASML | +9,4 | +0,3 |

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad

| Valores | Rentabilidad | Contribución |
|-----------|--------------|--------------|
| Carrefour | -4,8 | -0,1 |
| Munich Re | -4,0 | -0,1 |
| Linde | -1,8 | -0,1 |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,8%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

| Índices de cobertura del análisis ASG* | Fondo 100% | | Universo 74% | |
|--|------------|------------|--------------|------------|
| | A | S | G | ASG |
| Calificaciones medias ponderadas | | | | |
| Fondo | 6,6 | 6,6 | 7,4 | 6,9 |
| Universo | 5,2 | 4,7 | 5,5 | 5,2 |

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.
Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes de CO₂ por millón de euros de valor de la compañía)

| | |
|--------|-------|
| Fondo | 133,3 |
| Índice | 170,2 |

Fuente : Carbon4 Finance

El criterio del "Gobierno" representa un cerca 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/.