



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER AGRESSOR

Clase A

ENERO 2019 (datos a 31/01/2019)

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.

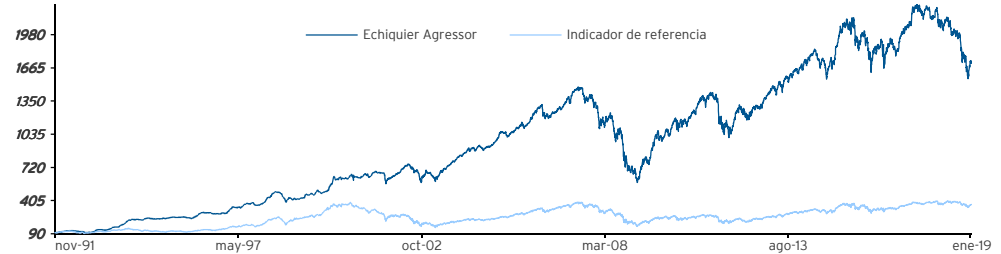
Comentario del Gestor



Frédéric Buzaré

El fondo mantiene su posicionamiento a favor del ciclo con el fin de beneficiarse de la renovación de la propensión al riesgo, al tiempo que conserva un enfoque diferenciador y ágil. Por tanto, con esta directriz característica de Echiquier Agressor, hemos conservado nuestra posición en ASHTEAD GROUP, reforzándola ligeramente durante la caída de los mercados a finales de 2018. Gracias a su tamaño y a su calidad de ejecución, este especialista británico de alquiler de equipos industriales, principalmente en Estados Unidos donde es el segundo mayor operador, consigue dar una rentabilidad ejemplar. Por otro lado, es uno de los únicos actores europeos bien posicionados para obtener beneficio del cambio estructural de la adquisición en propiedad al alquiler. Con menos del 10 % de cuota de mercado y la capacidad de desarrollarse en diferentes regiones y sectores, sus perspectivas de crecimiento son muy importantes. Echiquier Agressor alcanza 6,16% en el mes y un 6,16% desde el principio del año.

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



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Agressor registra un rendimiento de 1612,9% frente al 267,6% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+6,2	+6,2
YTD	+6,2	+6,2
3 años	-5,7	+14,5
5 años	+3,2	+26,7
Desde su creación	+1612,9	+267,6

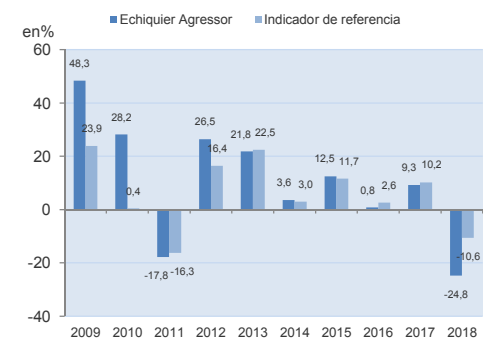
Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-21,2	-6,5
3 años	-1,9	+4,6
5 años	+0,6	+4,9
Desde su creación	+11,0	+4,9

Valor liquidativo 1 632,04 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	+6,2%	+6,2%
Rendimiento 1 año	-21,2%	-6,5%
Activos de la estrategia	748 M€	

Histórico de los rendimientos anuales



Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	16,6	14,1	14,1
Volatilidad del índice	13,9	12,5	14,8
Ratio de Sharpe	-1,2	0,1	0,1
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	-14,7	-20,2	-23,6
Ratio de Información	-2,0	-1,1	-0,7

Menor riesgo ← 1 2 3 4 5 6 7 → Mayor riesgo

Rentabilidades potencialmente más bajas

Mayor rendimiento potencial

Periodo mínimo de inversión recomendado 5 años

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.

Características del fondo

Creación :	29 noviembre 1991
Código ISIN :	FR0010321802
Código Bloomberg :	ECHAGRE FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI EUROPE NR
Código CNMV :	659

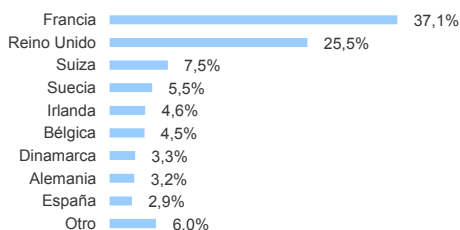
Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	Non
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale Securities Services
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

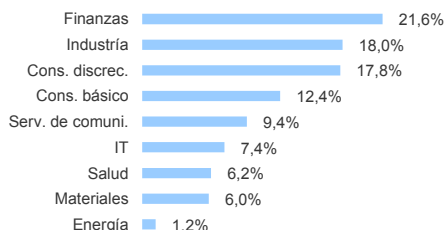
Perfil de la cartera

EV/Sales 2019	1,6	Rendimiento	3,3%
PER 2019	11,7	Número de títulos	36
Active Share	94,2%	Capitalización promedio (M€)	19 917

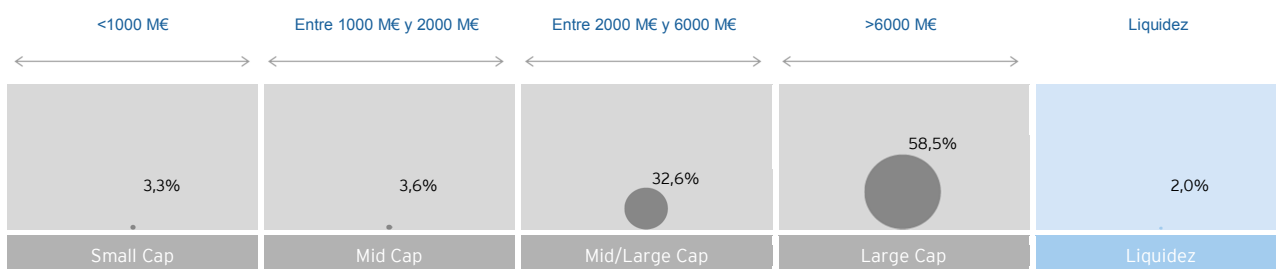
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 ESSITY	Suecia	Cons. básico	5,3	6 PRUDENTIAL	Reino Unido	Finanzas	4,0
2 VODAFONE	Reino Unido	Serv. de comuni.	4,5	7 ELIOR	Francia	Cons. discrec.	3,8
3 AB INBEV	Bélgica	Cons. básico	4,4	8 SPIE	Francia	Industria	3,7
4 MICHELIN	Francia	Cons. discrec.	4,3	9 CNH INDUSTRIAL	Reino Unido	Industria	3,4
5 ALTRAN	Francia	IT	4,1	10 MAERSK	Dinamarca	Industria	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **40,7%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 EXACOMPTA	Francia	Materiales	20,0	0,9
2 PEUGEOT	Francia	Cons. discrec.	17,9	2,1
3 ASHTEAD	Reino Unido	Industria	17,8	2,7
4 ALTRAN	Francia	IT	17,6	4,1
5 TENARIS	Luxemburgo	Energía	16,2	1,2

Peso de los 5 mejores contribuidores : **11,0%**

Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 ILIAD	Francia	Serv. de	-18,4	2,8
2 VODAFONE	Reino Unido	Serv. de	-9,4	4,5
3 ELIOR	Francia	Cons. discrec.	-5,8	3,8
4 SOCIETE GENERALE	Francia	Finanzas	-2,4	2,0
5 GRIFOLS	España	Salud	-0,7	2,8

Peso de los 5 peores contribuidores : **15,9%**

Datos ASG

Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	83%
Calificación ASG promedio	6,5/10
	A. 6,6/10 S. 6,0/10 G. 6,8/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 31/12/2018)

(en toneladas equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	332,5
Índice de referencia	306,4

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