ECHIQUIER SPACE K

ENERO 2025 (datos a 31/01/2025)

Fondo que invierte en renta variable internacional de la temática espacial.

144 M€
Activo neto

1 539,93 €
Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Gestores

Stéphane Nières Tavernier, Christophe Pouchoy

Caracteristicas

Typo	Sicav (subfondo)
Sicav	Echiquier Fund
Creación de la Sicav	08/10/2013
Esperanza de vida	Indefinido
Creación del compartimento	31/05/2021
Fecha de la 1ª NAV*	31/05/2021
Código ISIN	LU2466449001
Código Bloomberg	ECHSKEU LX
Divisa	EUR
Applicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Gastos de entrada	3% máx. no adquirido por el subfondo
Gastos de salida	Nada
Gastos de gestión	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Swing pricing	No (definición en la última página)
Mín. de suscripción	Nada
Gastos a 30/09/2023	
Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	1,11%
Costes de transacción	0,19%
Comisión de rentabilidad	No

Información operacional

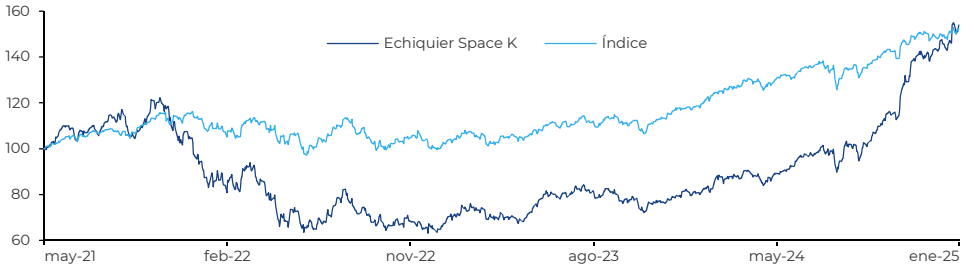
Valoración	Diaria
Cut-off	10:00
Liquidación	D+2
Valorador	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg
Decimalización	Milésimas

Comentario del Gestor

Echiquier Space K alcanza 8,06% en el més.

El fondo siguió batiendo al mercado de renta variable en enero, mientras la nueva administración republicana seguía haciendo anuncios positivos para el ecosistema espacial. Durante su discurso de investidura, el presidente Trump anunció que quería enviar astronautas estadounidenses a Marte, después de relanzar las misiones Artemis (envío de astronautas estadounidenses a la Luna) y la defensa espacial en 2019. Esta noticia positiva, que presagia un aumento de la financiación pública, avivó el entusiasmo por el ecosistema espacial, sobre todo entre los operadores de constelaciones de satélites de observación de la Tierra y los fabricantes de equipos aeroespaciales y de defensa. Redwire fue el mejor valor del mes, tras una adquisición transformadora de un fabricante de drones aéreos que le permite ser rentable y generar tesorería. Por último, la caída de los tipos de interés ante una Fed ligeramente más expansiva también sostuvo los múltiplos de valoración.

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

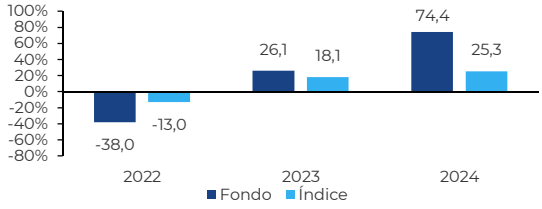


Índice : Fuente Bloomberg

Rendimientos (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+8,1	+3,0
1 año anualizado	+88,7	+26,1
3 años anualizado	+20,3	+11,2
Desde su creación anualizado	+12,5	+12,2

Rendimiento por año civil (%)



***El 12 de diciembre de 2022, Echiquier Space, subfondo de la Sicav Echiquier francesa, fue transferido al fondo luxemburgués Sicav Echiquier. Los valores liquidativos y toda la información sobre rentabilidad anterior a esta fecha corresponden al fondo francés.**

Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades indicadas son después de comisiones de gestión, pero antes de impuestos a cargo del inversor. La rentabilidad del fondo y la del índice de referencia se calculan con los cupones netos reinvertidos. El cálculo tiene en cuenta todas las comisiones y gastos.

Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Volatilidad del fondo	23,1	24,4	-	-	24,6
Volatilidad del índice	11,4	13,1	-	-	12,5
Ratio de Sharpe	4,0	1,0	-	-	0,6
Beta	1,7	1,5	-	-	1,6
Correlación	0,9	0,8	-	-	0,8
Ratio de Información	4,6	0,8	-	-	0,2
Tracking error	14,7	15,5	-	-	16,5
Max. drawdown del fondo	-11,5	-32,8	-	-	-48,5
Max. drawdown del índice	-9,1	-14,5	-	-	-16,3
Recuperación (en días laborales)	9,0	366,0	-	-	474,0

Indicador de riesgo

Riesgo más reducido — Riesgo más elevado

Riesgo(s) importante(s) para el fondo no considerado(s) en este indicador: riesgo de crédito, garantías. La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 4 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales asociadas al rendimiento futuro del producto son de bajas a medias y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada.
Este indicador representa el perfil de riesgo que figura en el KID. El indicador de riesgo supone que mantiene las participaciones durante 5 años. Atención: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de ese plazo, y puede obtener menos rentabilidad.

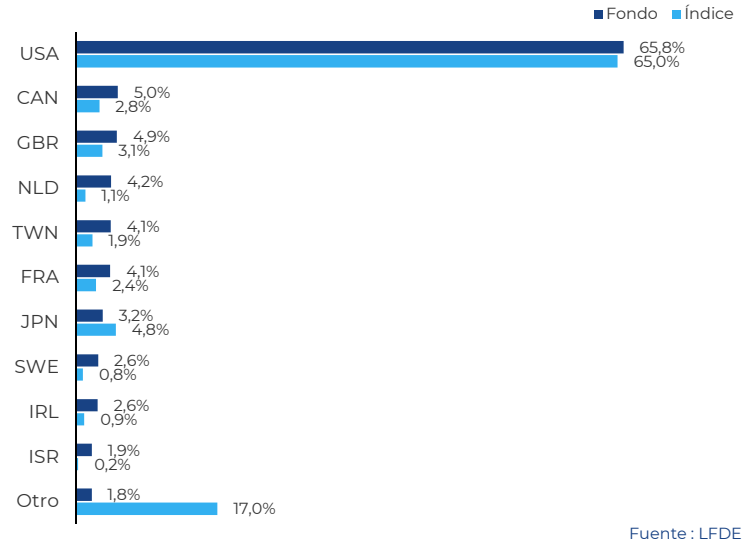
Perfil del fondo

EV/Sales 2025	5,5
PER 2025	24,4
Rendimiento	0,9%
Active share	88,1%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,2%
Exposición neta a Renta Variable	99,8%
Número de títulos	36
Capitalización promedia (M€)	478 676
Capitalización mediana (M€)	20 620

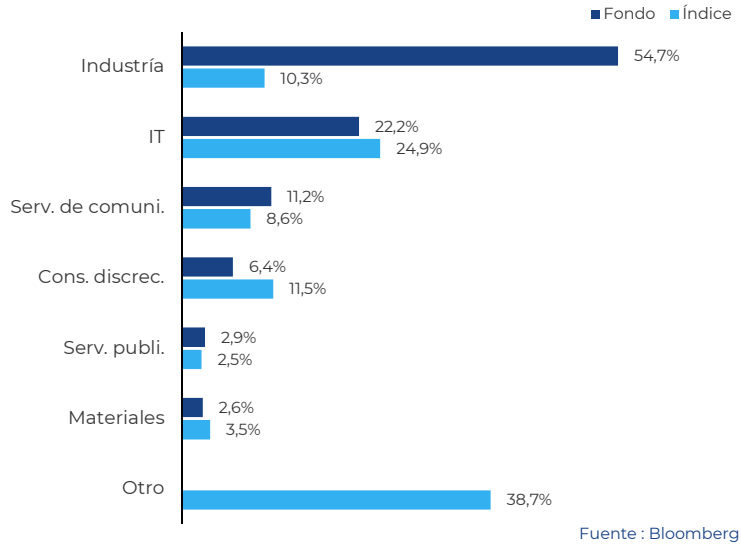
Fuente : LFDE

Distribución geográfica
(en % del activo neto (excluyendo cash))



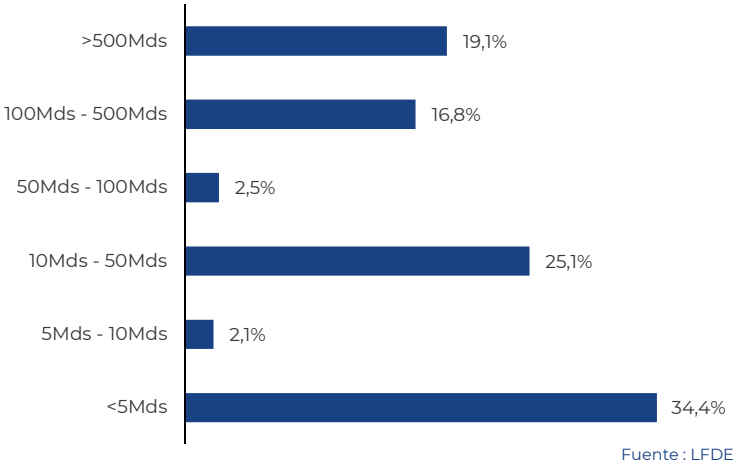
Fuente : LFDE

Distribución sectorial
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

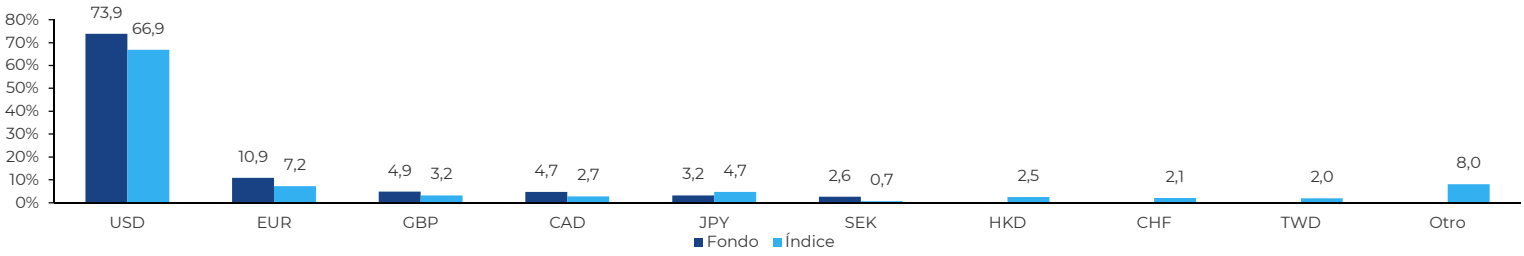
Principales posiciones

Valores	Paises	Sectores	en % del activo neto
Redwire	USA	Industría	5,5
RTX	USA	Industría	5,1
Amazon	USA	Cons. disc...	5,0
MDA Space	CAN	Industría	5,0
BAE Systems	GBR	Industría	4,9
Rocket Lab USA	USA	Industría	4,5
Kratos Def. & Sec. Sol.	USA	Industría	4,4
TSMC ADR	TWN	IT	4,1
Thales	FRA	Industría	4,1
Trimble	USA	IT	3,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **46,5%**

Fuente : LFDE

Desglose por divisas



Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Redwire	+45,2	+2,1
Planet Labs	+50,9	+1,3
Kratos Def. & Sec. Sol.	+26,4	+1,0

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **12,1%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
MDA Space	-22,8	-1,4
Nvidia	-10,7	-0,4
Microsoft	-1,6	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **13,0%**

Fuente : LFDE

DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

Glosario

Léxico de condiciones financieras

Swing pricing	Mecanismo por el cual el valor liquidativo se ajusta al alza (o a la baja) si la variación de los pasivos es positiva (o negativa) con el fin de reducir para los partícipes del fondo el coste de reorganizar la cartera cuando se producen variaciones de los pasivos.

Léxico de los indicadores de riesgo

Volatilidad	Medida de la amplitud de las variaciones del precio de una acción, un mercado o un fondo. Se calcula a lo largo de un periodo determinado y sirve para evaluar la regularidad del rendimiento de una acción, un mercado o un fondo.
Ratio de Sharpe	Indicador de la rentabilidad (marginal) obtenida por unidad de riesgo asumido. Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia. Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior con demasiado" riesgo asumido. Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior que no se obtiene a costa de demasiado"" riesgo.""Indicador que corresponde a la sensibilidad del fondo en relación con su índice de referencia.
Bêta	Para una beta inferior a 1, es probable que el fondo caiga menos que su índice; si la beta es superior a 1, es probable que el fondo caiga más que su índice".
Ratio de Información	Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.
Tracking error	Indicador que compara la volatilidad del fondo con la de su índice de referencia. Cuanto mayor es el tracking error, más se aleja la rentabilidad media del fondo de la de su índice de referencia.
Max. drawdown	Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.
Recuperación (en días laborales)	Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").
Sensibilidad	Variación del valor de un activo cuando otro factor varía al mismo tiempo. Por ejemplo, la sensibilidad a los tipos de interés de una obligación corresponde a la variación de su precio provocada por una subida o una bajada de los tipos de interés de un punto básico (0,01%).

Léxico del análisis financiero

EV/Sales	Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.
PER	Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.
Consumo discrecional	A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.
Consumo básico	A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.
Servicios de comunicaciones	Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.
Países emergentes	Los países emergentes son países cuya situación económica está en proceso de desarrollo. Este crecimiento se calcula sobre la base del PIB, las nuevas empresas e infraestructuras y el nivel y calidad de vida de los habitantes.
Materias Primas	Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.

Léxico del análisis crediticio

Bonos « investment grade »	Se dice que un bono tiene "grado de inversión", es decir, si su calificación financiera por parte de las agencias de calificación es superior a BB+.
Bonos « high yield »	Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.
Duración	La vida media de sus flujos de caja ponderados por su valor actual. En igualdad de condiciones, cuanto mayor sea la duración, mayor será el riesgo.
Yield to worst	El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.
Yield (call ejercidos)	El rendimiento de un bono incluye cualquier fecha de rescate incorporada al bono. Estas fechas de "call" corresponden a vencimientos intermedios que dan la posibilidad de rescatar el bono antes de su fecha de vencimiento final.

Léxico del análisis no financiero

Índice de selectividad	Tasa de selectividad: porcentaje del universo inicial excluido por razones ESG.
Universo de inversión inicial	Universo de inversión ("universo invertible") que cumple las restricciones del folleto.
Puntuación de controversia	Esta puntuación de controversia, que va de 0 a 10 (siendo 0 la peor), nos la proporciona MSCI ESG Research. Queremos medir si las empresas invertidas en nuestros OIC son mejores que las de su índice de referencia en términos de gestión y aparición de controversias ASG sobre temas como el medio ambiente, los derechos de los consumidores, los derechos humanos, los derechos laborales, la gestión de proveedores, así como la gobernanza.
Datos de carbono	Conjunto de datos brutos (fuente Carbon4 Finance) utilizados para calcular los distintos ratios vinculados a la huella de carbono del fondo: Ratio de impacto de carbono: Emisiones de CO_2 ahorradas y emisiones de CO_2 inducidas. Intensidad de carbono: Emisiones de carbono de alcance 1, 2 y 3 (el alcance 1 representa las emisiones directas, el 2 las emisiones indirectas relacionadas con la energía y el 3 el resto de emisiones indirectas).
Ratio de impacto de carbono (CIR)	Relación entre emisiones evitadas y emisiones inducidas calculada por Carbon4 Finance, que corresponde a la relación entre las emisiones de GEI evitadas y las emisiones de GEI inducidas por una empresa (en toneladas de CO_2 equivalente), conocida como CIR. Cuanto mayor es el CIR, más relevante es la empresa para la transición hacia una economía baja en carbono. Este indicador permite evaluar la pertinencia de la actividad de una empresa frente a los retos de la lucha contra el cambio climático. Para una empresa determinada, un CIR superior a 1 significa que la actividad evita más emisiones de gases de efecto invernadero de las que induce.
Intensidad media ponderada de carbono (WACI)	La intensidad de carbono es la media ponderada de nuestros IUC (en comparación con su índice de referencia) utilizando la metodología WACI (Weighted Average Carbon Intensity) de Carbon4 Finance. La fórmula de cálculo figura en el inserto de metodología ESG.
Best in Universe	Tipo de selección ASG que consiste en dar preferencia a los emisores con las mejores calificaciones extrafinancieras, independientemente de su sector de actividad.
Best Effort	Este tipo de selección ASG favorece a los emisores que demuestran una mejora o buenas perspectivas en sus prácticas y su desempeño ASG a lo largo del tiempo.

Si desea obtener más información

La SICAV se creó el 8 octubre 2013 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 31 mayo 2021.

El presente documento, de carácter comercial, es ante todo un informe mensual sobre la gestión y los riesgos del subfondo. También tiene por objeto proporcionarle información simplificada sobre las características del subfondo.

Para más información sobre las características y los costes de este subfondo, le invitamos a leer los documentos reglamentarios (folleto disponible en inglés y francés y DIC en las lenguas oficiales de su país) disponibles gratuitamente en nuestra página web www.lfde.com.

Se informa a los inversores o inversores potenciales de que pueden obtener un resumen de sus derechos en la lengua oficial de su país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad gestora www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Información sobre los tipos de retención: para las participaciones de distribución, los dividendos pagados están gravados al 30%. Para las participaciones de capitalización de los fondos que inviertan más del 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda, tributación al 30% sobre los rendimientos derivados directa o indirectamente del rendimiento de los títulos de deuda.

Los inversores o posibles inversores también pueden presentar una reclamación de acuerdo con el procedimiento establecido por la sociedad gestora. Esta información está disponible en la lengua oficial del país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad de gestión www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación:
https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Por último, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el gestor o la sociedad gestora pueden decidir rescindir los acuerdos de comercialización de sus instituciones de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.