



ECHIQUIER ENTREPRENEURS A

AGOSTO 2023 (datos a 31/08/2023)



Echiquier Entrepreneurs es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Invierte en el universo de los pequeños y medianos valores europeos sin restricciones sectoriales. Les recordamos que desde el 1 de Marzo 2017, el fondo tiene nuevas condiciones de suscripción.



311 M€
Activo neto



215,00 €
Valor liquidativo

Características

Creación	18/10/2013
Código ISIN	FR0011558246
Código Bloomberg	ECHENTR FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Código CNMV	1791
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	8% 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 SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	14,6	15,8	17,3
Volatilidad del índice	17,0	17,1	19,5
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,1
Beta	0,7	0,8	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,6	-1,8	-0,7
Tracking error	8,5	8,2	8,4
Max. drawdown del fondo	-14,4	-39,3	-39,3
Max. drawdown del índice	-14,5	-32,0	-40,4
Recuperación (en días laborales)	74,0	-	-

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

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

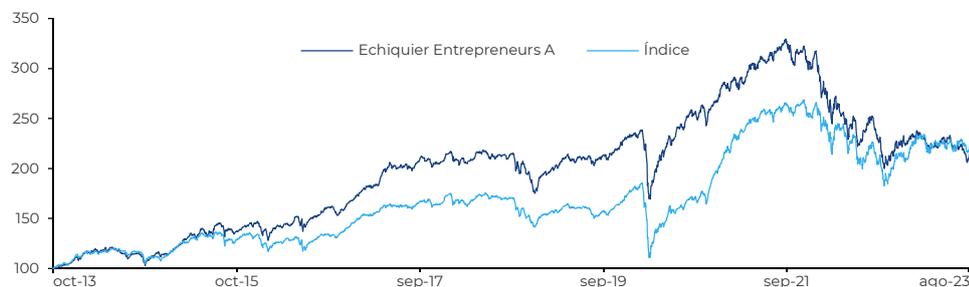
Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs A alcanza -4,18% en el mes y un -5,08% desde el principio del año.

Las bolsas registraron un movimiento de consolidación en agosto en un entorno marcado por el leve ascenso de los tipos de interés y los malos datos macroeconómicos procedentes de Europa y China. El fondo se vio superado por su índice, penalizado sobre todo por su sobreponderación en Suecia, que acumuló una desventaja de 400 pb. Siete de las diez mayores detracciones del mes fueron valores suecos. En lo que a la actualidad se refiere, la decepción del mes fue REVENIO (instrumentos de oftalmología, Finlandia) que se dejó un 27 % después de revisar a la baja sus previsiones anuales. La empresa se vio penalizada por las dificultades de financiación de una parte de sus clientes. Mantenemos la convicción en este valor de gran calidad. Por el contrario, RAYSEARCH publicó unos resultados claramente superiores a las previsiones y fijó un nuevo y ambicioso objetivo de beneficios a medio plazo. Esta clase de activos, que se enfrenta a dificultades desde hace dos años, sigue aumentando su atractivo, en nuestra opinión, sobre todo en un contexto de repunte de la inflación y caída de los tipos de interés.

Gestores : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissiere

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-4,2	-3,1
YTD	-5,1	+6,0
3 años	-16,9	+29,1
5 años	+0,9	+29,8
Desde su creación	+115,0	+121,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-8,0	+6,1
3 años	-6,0	+8,9
5 años	+0,2	+5,4
Desde su creación	+8,1	+8,4

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2014	+4,1	+7,4	+0,8	-0,0	+2,2	-2,8	-3,1	-0,7	-0,7	-3,9	+6,5	-0,9	+8,1	+4,7
2015	+3,0	+5,9	+5,6	+1,1	+5,8	-2,8	+7,0	-4,3	-2,2	+3,5	+3,2	+1,9	+28,4	+20,0
2016	-5,8	-0,5	+3,1	+0,8	+5,9	-5,4	+5,2	+1,5	+4,9	-2,1	+0,8	+5,5	+13,8	+6,5
2017	+2,9	+4,1	+2,1	+4,7	+5,8	-1,7	+1,5	-1,1	+4,5	+0,3	-1,7	+0,6	+24,0	+16,4
2018	+3,8	-3,7	-0,9	+2,1	+2,6	-1,9	+0,2	+0,6	+0,8	-6,7	-1,9	-8,4	-13,3	-13,4
2019	+8,7	+1,6	+2,0	+4,9	-3,2	+2,1	+0,0	-0,3	+2,0	+1,0	+4,8	+2,1	+28,3	+22,4
2020	+0,2	-5,3	-14,2	+13,1	+5,7	+3,0	+3,1	+8,4	-1,5	-3,7	+8,7	+6,0	+22,4	+18,7
2021	-1,8	+1,4	+2,3	+5,6	+2,5	-1,3	+2,9	+2,8	-4,5	+1,5	-3,1	+3,7	+12,1	+25,7
2022	-11,6	-4,1	-2,7	-4,4	+0,1	-9,6	+10,8	-6,9	-12,5	+6,2	+2,9	+1,4	-28,5	-20,6
2023	+1,0	+1,5	-2,9	-1,0	+1,8	-1,6	+0,5	-4,2					-5,1	+6,0

Perfil del fondo

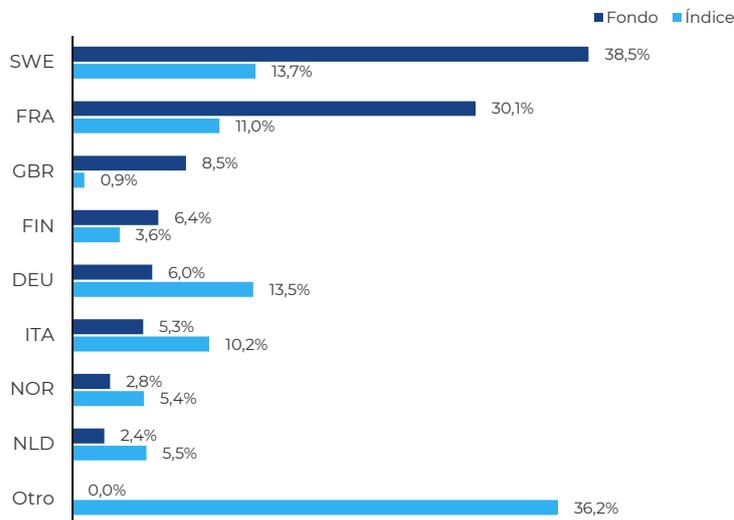
EV/Sales 2023	3,9
PER 2023	24,5
Rendimiento	1,3%
Active share	96,8%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	13,4%
Número de títulos	35
Capitalización promedia (M€)	1 508
Capitalización mediana (M€)	872

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

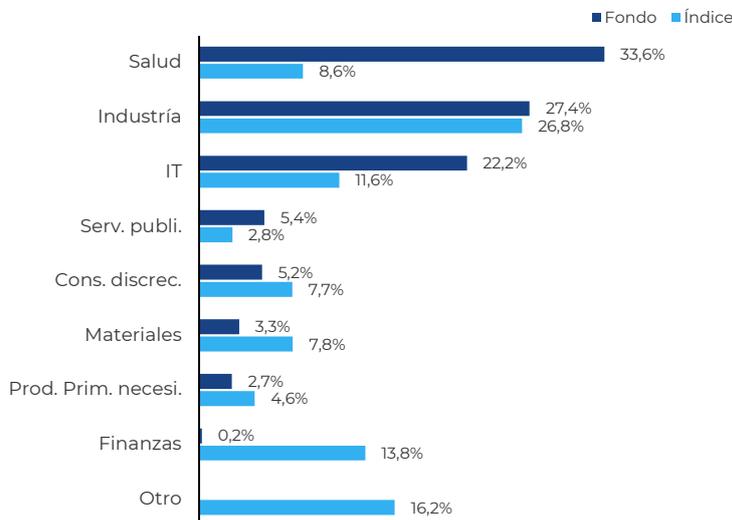
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

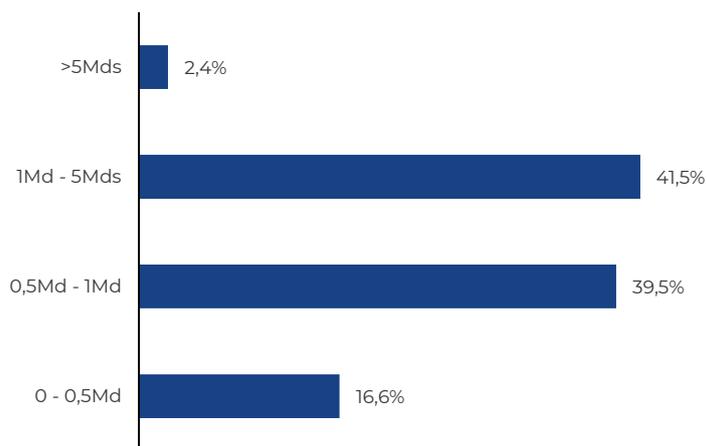
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Virbac	FRA	Salud	5,4
Neoen	FRA	Serv. publi.	4,7
Carel Industries	ITA	Industria	4,6
Raysearch Lab.	SWE	Salud	4,6
Munters	SWE	Industria	4,1
Nexus	DEU	Salud	3,9
Vaisala	FIN	IT	3,7
Esker	FRA	IT	3,6
Boiron	FRA	Salud	2,9
Robertet	FRA	Materiales	2,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **40,4%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Raysearch Lab.	+15,0	+0,6
Esker	+5,2	+0,2
Boiron	+3,4	+0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,0%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Revenio	-26,7	-0,6
Boozt	-21,4	-0,6
BoneSupport	-18,0	-0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **6,8%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 33%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	5,9	5,9	6,9	6,5
Universo	5,5	4,8	6,6	6,0

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

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO₂ por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	80,2
Índice	302,1

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/.