



ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

DICIEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



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.



408 M€
Activo neto



1 848,14 €
Valor liquidativo

Características

Creación	08/02/2016
Código ISIN	FR0013111382
Código Bloomberg	ECHENTG FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Código CNMV	1791
Classification SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	8% 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	19,6	19,7	17,0
Volatilidad del índice	21,1	22,9	19,1
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	0,3
Beta	0,8	0,8	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,8	-0,7	-0,2
Tracking error	9,0	9,3	8,0
Max. drawdown del fondo	-36,6	-38,6	-38,6
Max. drawdown del índice	-31,3	-40,4	-40,4
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

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

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Small-Cap Equity al 30/11/2022.

© 2022 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.

Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs G alcanza 1,48% en el mes y alcanza -27,78% desde el principio del año.

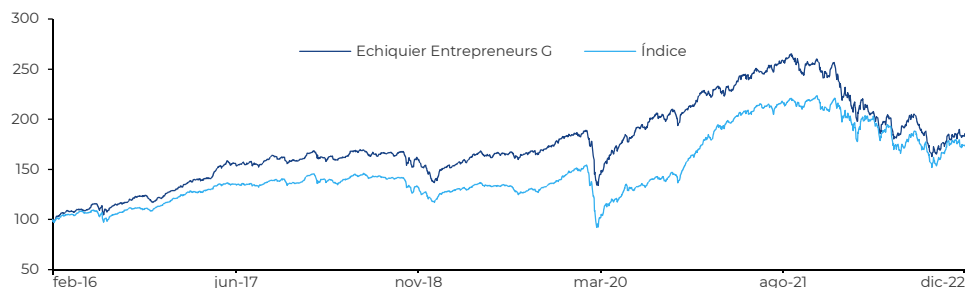
Diciembre fue desfavorable para los mercados y puso fin al rebote iniciado a finales de septiembre. A rebufo del discurso de los bancos centrales, enfocados en la lucha contra la inflación, los tipos largos retomaron su senda alcista y terminaron el año en máximos.

A pesar de este contexto, el fondo se anotó una rentabilidad positiva gracias al anuncio de una OPA sobre VA Q TEC: a mediados de diciembre, la firma sueca de capital riesgo EQT lanzó una oferta sobre el valor a un precio de 26 euros, lo que supone una prima del 46 %. LFDE es el tercer mayor accionista del grupo con una participación del 5 % y acudirá con sus acciones a la oferta.

2022 ha sido un año difícil para nuestro estilo de gestión que estuvo marcado por una fuerte compresión de los múltiplos de valoración en las acciones de crecimiento. Los ratios de la cartera muestran un descuento del 20 % frente a la media de los últimos diez años, por lo que pensamos que el grueso del ajuste ya ha pasado. Sin embargo, abordamos 2023 con prudencia: seguimos analizando valores de crecimiento que cotizan a un precio moderado y apostamos por la diversificación sectorial/temática de la cartera manteniendo nuestro estilo de calidad/crecimiento, con valoraciones más acordes con el paradigma propiciado por los tipos de interés.

Gestores: Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Índice: Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+1,5	-1,8
YTD	-27,8	-20,6
3 años	+1,2	+18,4
5 años	+15,0	+25,5
Desde su creación	+84,8	+73,7

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-27,8	-20,6
3 años	+0,4	+5,8
5 años	+2,8	+4,7
Desde su creación	+9,3	+8,3

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2016			+3,2	+0,8	+5,9	-5,3	+5,3	+1,6	+5,0	-2,0	+0,9	+5,6		
2017	+3,0	+4,2	+2,2	+4,8	+5,9	-1,6	+1,6	-1,0	+4,6	+0,4	-1,6	+0,7	+25,2	+16,4
2018	+3,9	-3,6	-0,9	+2,2	+2,7	-1,8	+0,2	+0,7	+0,9	-6,6	-1,8	-8,3	-12,3	-13,4
2019	+8,8	+1,7	+2,0	+5,0	-3,1	+2,1	+0,1	-0,2	+2,1	+1,0	+4,9	+2,2	+29,6	+22,4
2020	+0,3	-5,2	-14,1	+13,2	+5,8	+3,1	+3,2	+8,5	-1,4	-3,6	+8,8	+6,1	+23,7	+18,7
2021	-1,7	+1,4	+2,4	+5,7	+2,6	-1,2	+3,0	+2,9	-4,4	+1,6	-3,0	+3,8	+13,3	+25,7
2022	-11,5	-4,0	-2,6	-4,3	+0,2	-9,5	+10,9	-6,8	-12,5	+6,3	+3,0	+1,5	-27,8	-20,6

Perfil del fondo

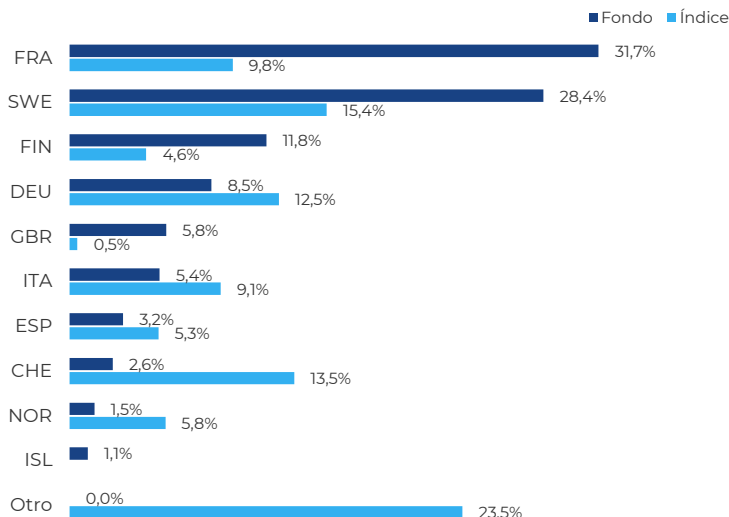
EV/Sales 2023	3,5
PER 2023	24,6
Rendimiento	1,6%
Active share	98,1%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	12,2%
Número de títulos	38
Capitalización promedia (M€)	1 203
Capitalización mediana (M€)	771

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

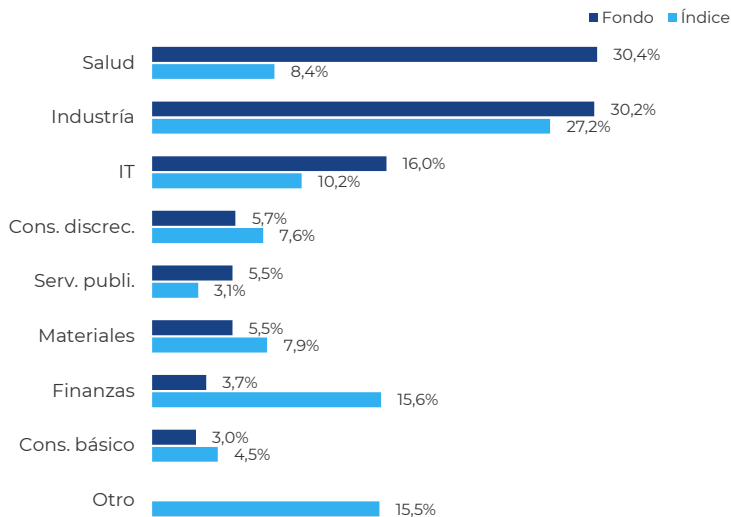
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

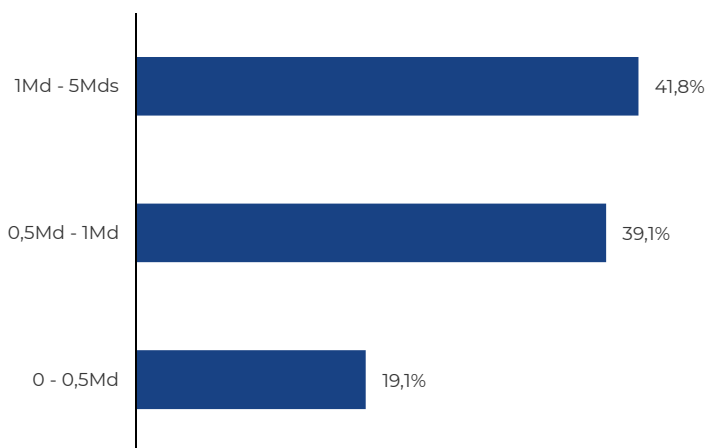
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Boiron	FRA	Salud	5,3
Neoen	FRA	Serv. publi.	4,8
Carel Industries	ITA	Industria	4,8
Vaisala	FIN	IT	4,5
Munters	SWE	Industria	4,5
Lectra	FRA	IT	4,0
Virbac	FRA	Salud	3,4
Byggfakta	SWE	IT	3,1
Raysearch Lab.	SWE	Salud	3,1
Vidrala	ESP	Materiales	2,8

Peso de las 10 primeras posiciones : **40,3%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
VA-Q-TEC	+68,0	+1,0
Boiron	+12,2	+0,6
Munters	+9,4	+0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,8%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Medistim	-14,2	-0,2
Advanced Medical Sol.	-7,6	-0,2
Virbac	-6,4	-0,2

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

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo 95%	Universo 33%
	A	S	G	ASG
Fondo	5,6	6,1	6,8	6,5
Universo*	5,3	4,7	6,5	5,9

*A 30/12/2022

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Los índices de cobertura del análisis ASG varían según el fondo y pueden evolucionar con el tiempo.

⚠️ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

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/.