



# ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



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.



421 M€  
Activo neto



1 899,72 €  
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 Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	18,7	18,8	16,5
Volatilidad del índice	18,8	21,9	18,4
Ratio de Sharpe	Neg	0,4	0,4
Beta	0,9	0,8	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,9	-0,8	-0,2
Tracking error	8,3	8,9	7,7
Max. drawdown del fondo	-32,1	-32,1	-32,1
Max. drawdown del índice	-25,7	-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 31/07/2022.

© 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.

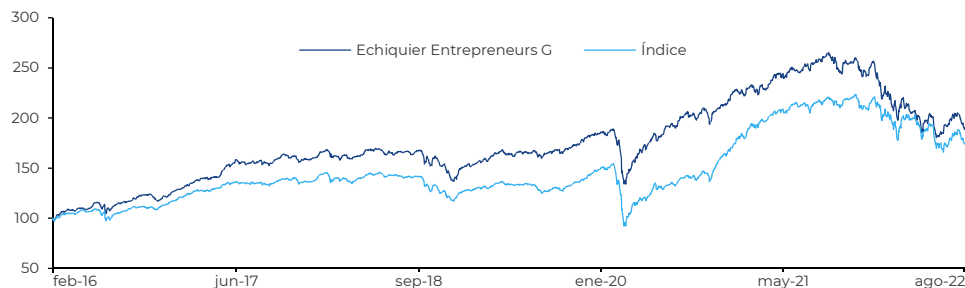
## Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs G alcanza -6,77% en el mes y un -25,77% desde el principio del año.

Agosto pareció marcar el fin del repunte de los mercados observado a partir de mediados de junio. Mientras que la temporada de publicación de resultados finalizó de forma positiva para el fondo, la tendencia alcista se moderó con la gran cantidad de incertidumbres, vinculadas fundamentalmente a unos datos macroeconómicos poco esperanzadores. Si bien las esperanzas de una política monetaria más flexible para 2023 hicieron posible el repunte de los mercados durante el verano, la intervención de Jerome Powell reforzó el pesimismo reinante al despejar cualquier duda sobre la necesidad de combatir la inflación cueste lo que cueste. Los inversores esperan en definitiva que las subidas de tipos continúen a un ritmo sostenido con un impacto notable en la economía real. Por lo tanto, conservamos nuestro enfoque prudente y hemos revisado la cartera para posicionarnos mejor. Redujimos considerablemente de las empresas con niveles de valoración elevados o afectadas por la inflación y los problemas de logística (BASLER, MUNTERS o incluso BONESUPPORT). El equipo de gestión aportó los títulos de ALBIOMA a la OPA de parte de KKR. El nivel de liquidez en el fondo alcanzó el 12% a finales de mes.

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	-6,8	-5,9
YTD	-25,8	-20,7
3 años	+15,0	+36,5
5 años	+22,9	+29,5
Desde su creación	+90,0	+73,6

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-27,4	-20,8
3 años	+4,8	+10,9
5 años	+4,2	+5,3
Desde su creación	+10,3	+8,8

## 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					-25,8	-20,7

### Perfil del fondo

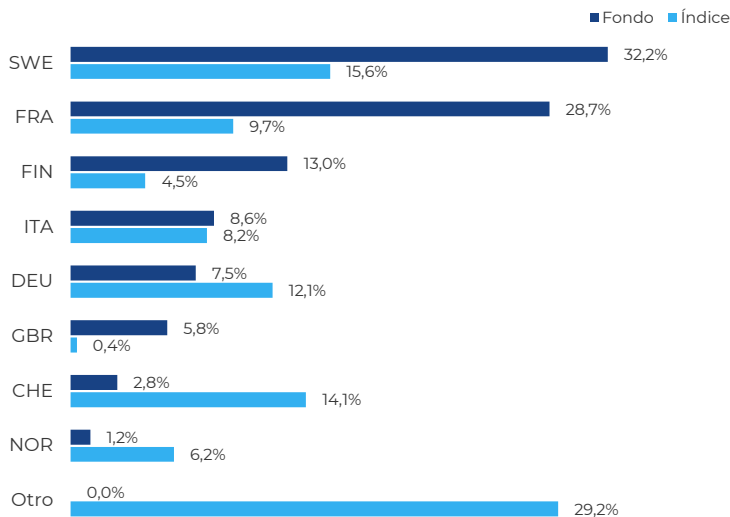
EV/Sales 2022	4,3
PER 2022	25,6
Rendimiento	1,6%
Active share	98,5%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	11,6%
Número de títulos	36
Capitalización promedia (M€)	1 225
Capitalización mediana (M€)	709

Fuente : LFDE

### Distribución geográfica

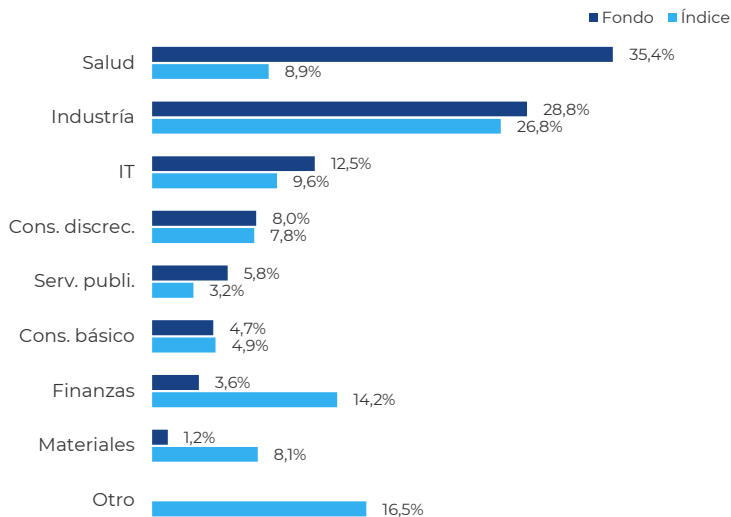
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

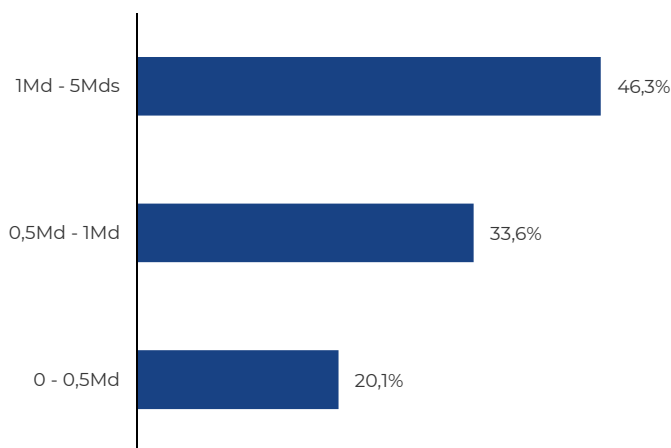
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

### Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

### Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Vaisala	FIN	IT	5,4
Munters	SWE	Industria	5,2
Neoen	FRA	Serv. publi.	5,1
Virbac	FRA	Salud	5,1
Boiron	FRA	Salud	4,8
Carel Industries	ITA	Industria	4,7
Lectra	FRA	IT	3,4
Fagerhult	SWE	Industria	3,0
GVS	ITA	Salud	2,9
Advanced Medical Sol.	GBR	Salud	2,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **42,5%**

Fuente : LFDE

### Análisis de Rentabilidad (mensual)

#### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Virbac	+2,8	+0,1
Advanced Medical Sol.	+4,3	+0,1
Enento	+4,9	+0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **9,4%**

#### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Raysearch Lab.	-33,3	-1,0
Byggfakta	-27,1	-0,7
Fagerhult	-19,9	-0,7

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **8,4%**

Fuente : LFDE

### Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	91%	30%
<b>Fondo</b>	<b>5,6</b>	<b>6,2</b>	<b>6,8</b>	<b>6,4</b>
Universo*	5,2	4,8	6,5	5,9

\*A 30/06/2022

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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).