



ECHIQUEIER ENTREPRENEURS G

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



317 M€
Activo neto



2 016,12 €
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
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% 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
Depositorio	BNP Paribas SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	14,9	16,0	17,1
Volatilidad del índice	14,2	16,4	19,4
Ratio de Sharpe	0,6	Neg	0,3
Beta	0,9	0,9	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,2	-0,7	-0,6
Tracking error	7,2	8,1	8,5
Max. drawdown del fondo	-19,4	-42,0	-42,0
Max. drawdown del índice	-13,3	-32,0	-40,4
Recuperación (en días laborales)	38,0	-	-

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



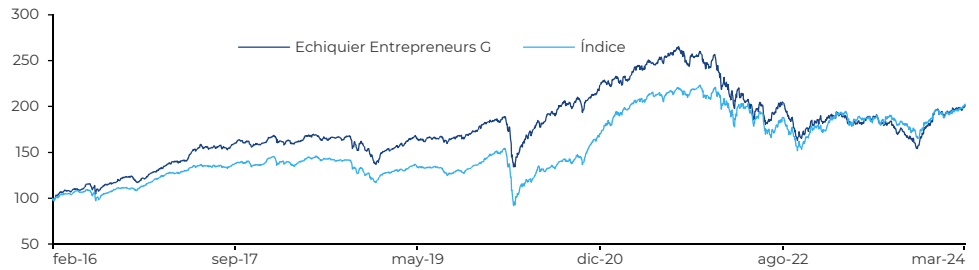
Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs G alcanza 2,37% en el mes y un 2,23% desde el principio del año.

Las bolsas avanzaron al calor de unos datos macro sólidos en EE. UU. y el rebote gradual de los indicadores adelantados en Europa. Las temáticas value, sobre todo el sector financiero, batieron ampliamente al mercado al moderarse las perspectivas de recortes de tipos debido a una resistencia macroeconómica mayor de lo previsto. A pesar de este contexto, el fondo se benefició del buen comportamiento de varias posiciones: RAYSEARCH (+67pb, valor con más peso en el fondo) continuó con su recuperación operativa y pronosticó un margen operativo del 20% en 3 años (11% en 2023). ESKER (+52pb) se benefició de las declaraciones de sus ejecutivos, que ahora están más dispuestos a vender la compañía. Por último, NEOEN (+51pb) se benefició indirectamente de la oferta de adquisición del fondo KKR por ENCAVIS, que puso de manifiesto unos múltiplos de valoración elevados. BE SEMI, la única contribución negativa importante (-45pb), podría verse afectada por un cambio en las especificaciones de los chips de memoria que retrasaría la adopción de la tecnología Hybrid Bonding. En marzo entramos en dos nuevas empresas: RUBY, después de que Bolloré anunciara la superación del umbral del 5% del capital, y VIMIAN, una empresa sueca construida a golpe de adquisiciones en nichos del mercado veterinario.

Gestores : Philbert Veissières, 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	+2,4	+3,8
YTD	+2,2	+3,4
3 años	-12,6	+1,7
5 años	+26,7	+56,1
Desde su creación	+101,6	+102,8

Rentabilidades anualizadas (%)

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

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
2023	+1,0	+1,6	-2,8	-0,9	+1,9	-1,5	+0,5	-4,1	-5,1	-4,3	+12,2	+9,5	+6,7	+12,9
2024	-1,1	+1,0	+2,4										+2,2	+3,4

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.

Perfil del fondo

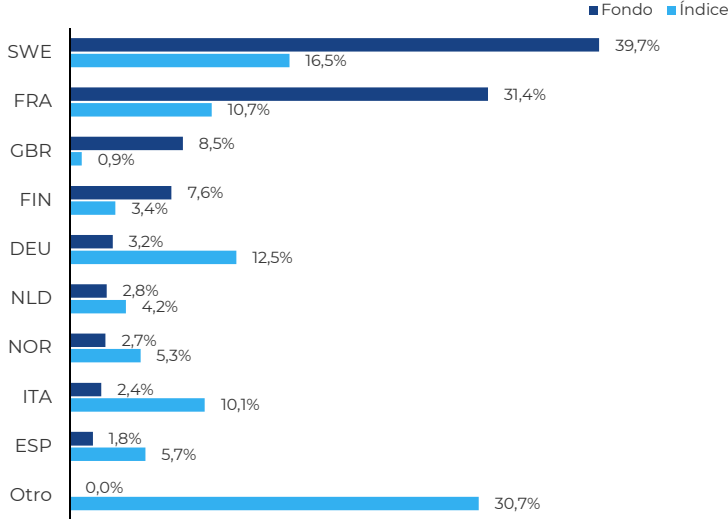
EV/Sales 2024	3,4
PER 2024	27,2
Rendimiento	1,5%
Active share	97,0%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	4,3%
Número de títulos	39
Capitalización promedia (M€)	1 780
Capitalización mediana (M€)	1 136

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

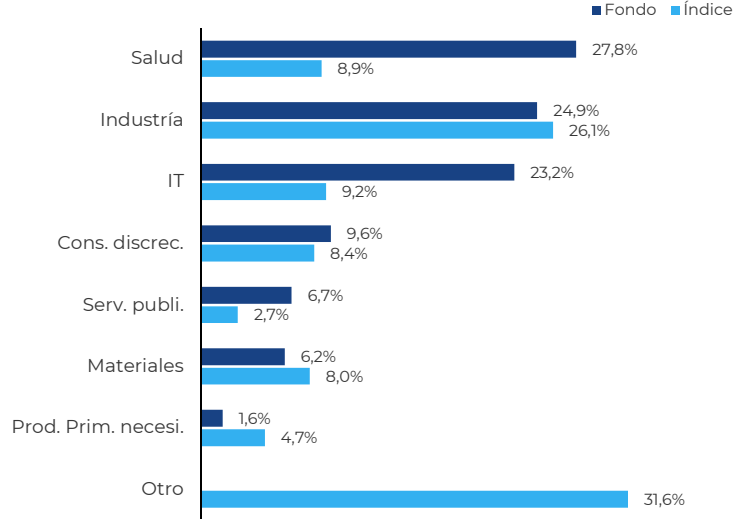
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

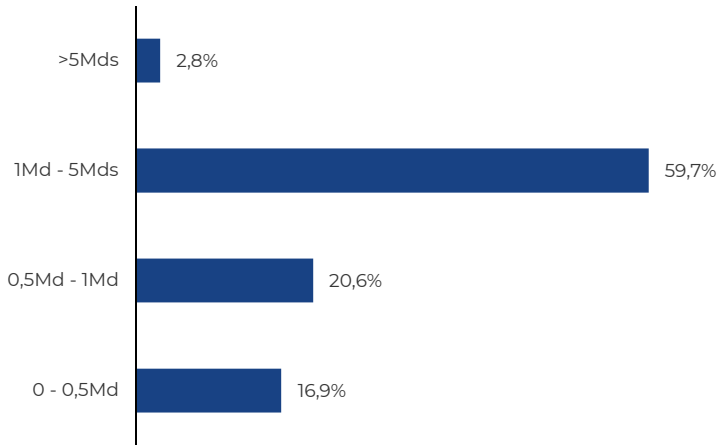
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Raysearch Lab.	SWE	Salud	6,3
Virbac	FRA	Salud	5,2
Neoen	FRA	Serv. publi.	4,6
Esker	FRA	IT	3,8
Byggfakta	SWE	IT	3,5
Vaisala	FIN	IT	3,3
Lindab	SWE	Industria	3,3
Nexus	DEU	Salud	3,1
Discoverie	GBR	Industria	3,0
Munters	SWE	Industria	3,0

Peso de las 10 primeras posiciones : **39,1%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Raysearch Lab.	+12,8	+0,7
Esker	+16,1	+0,5
Neoen	+13,3	+0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **13,4%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Advanced Medical Sol.	-6,6	-0,2
NCAB	-9,4	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **5,9%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 97%		Universo 32%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	5,8	5,8	6,9	6,5
Universo	5,5	4,9	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	95,6
Índice	237,8

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/.