



ECHIQUIER SPACE A

NOVIEMBRE 2022 (datos a 30/11/2022)



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



45 M€
Activo neto



66,96 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/05/2021
Código ISIN	FR0014002VFS
Código Bloomberg	ECSPACA FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Código CNMV	1791
Classification SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,65% TTC max.
Comisión de rentabilidad	15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia
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	30,9	-	-
Volatilidad del índice	16,1	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	1,6	-	-
Correlación	0,8	-	-
Ratio de Información	-1,7	-	-
Tracking error	20,2	-	-
Max. drawdown del fondo	-45,8	-	-
Max. drawdown del índice	-16,3	-	-
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.

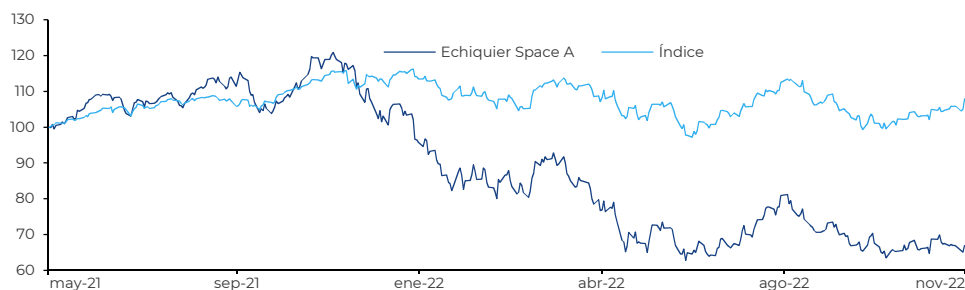
Comentario del Gestor

Echiquier Space A alcanza -2,03% en el mes y un -35,25% desde el principio del año.

Noviembre fue un mes difícil para el fondo a pesar de la subida de los índices al calor de las áreas más cíclicas y *value*. La fuerte revalorización del euro frente al dólar, de alrededor del 5 %, nos afectó negativamente. Los resultados trimestrales fueron desiguales a causa de la ralentización económica, que se acentúa cada vez más. La empresa VELO3D publicó resultados inferiores a las previsiones a causa de problemas de abastecimiento que limitaron la producción de impresoras 3D y, por tanto, lastraron el crecimiento. Los pedidos de los nuevos clientes siguieron aumentando con fuerza, por lo que consideramos que esta situación es temporal. EUTELSAT cayó una vez pasada la fecha ex-dividendo con una rentabilidad de casi el 10 %. La empresa sigue avanzando en su fusión transformadora con ONEWEB, que le permitirá tener la segunda mayor constelación de satélites de comunicación en órbita baja. En cuanto a las alzas, destacamos las acusadas subidas de los valores cíclicos del fondo, TSMC, NVIDIA, ASML y APPLIED MATERIALS. Por último, la temática siguió desarrollándose y, en este sentido, cabe señalar el exitoso lanzamiento del cohete SLS hacia la Luna.

Gestor : Rolando Grandi

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-2,0	+3,4
YTD	-35,3	-6,1
Desde su creación	-33,0	+7,9

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-42,1	-3,4
Desde su creación	-23,4	+5,2

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2021						+9,1	-2,3	+4,1	-1,7	+3,5	+2,5	-10,6		
2022	-15,4	-1,0	+3,1	-14,5	-5,8	-11,1	+15,9	-2,7	-9,4	+4,6	-2,0		-35,3	-6,1

Perfil del fondo

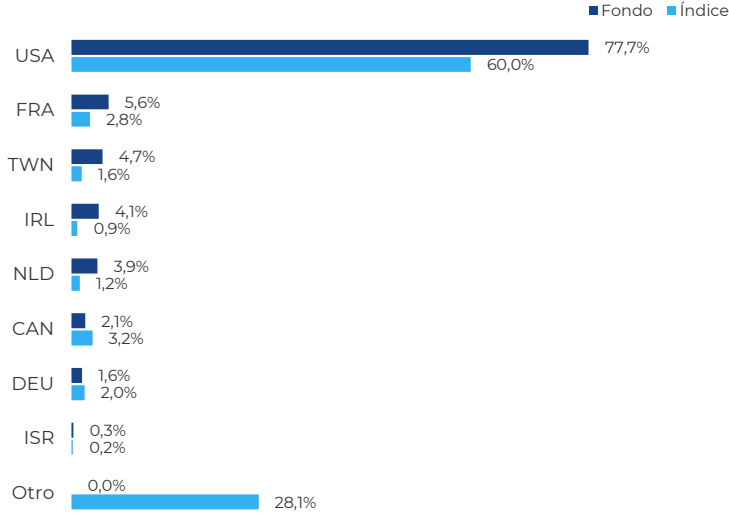
EV/Sales 2023	8,5
PER 2023	NS
Rendimiento	0,8%
Active share	92,3%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,9%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	230 256
Capitalización mediana (M€)	15 936

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

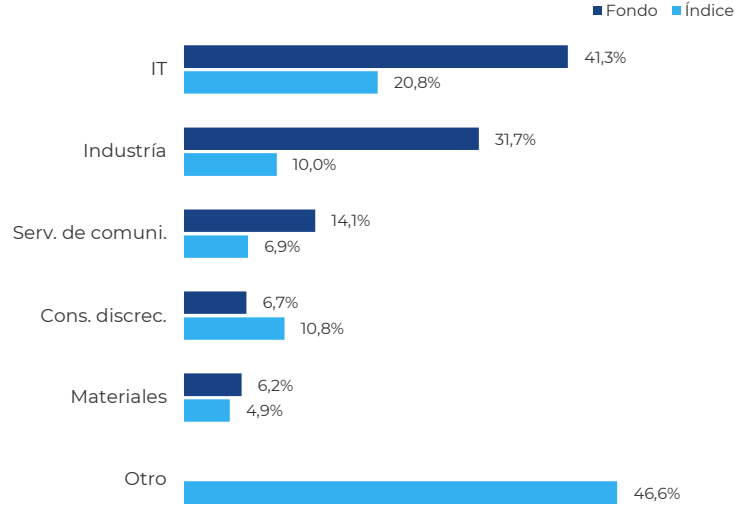
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

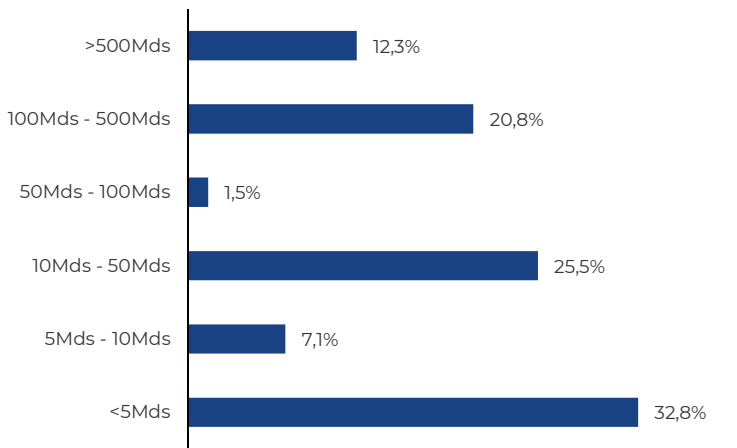
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Iridium Communications	USA	Serv. de c...	6,9
Maxar Technologies	USA	Industria	5,8
Planet Labs	USA	Industria	5,4
Rocket Lab USA	USA	Industria	5,3
Nvidia	USA	IT	4,8
TSMC ADR	TWN	IT	4,6
Ansys	USA	IT	4,4
Amazon	USA	Cons. disc...	4,4
Microsoft	USA	IT	4,3
Linde	IRL	Materiales	4,0
Peso de las 10 primeras posiciones : 49,9%			

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
TSMC ADR	+29,2	+1,1
Nvidia	+20,2	+0,8
ASML	+17,7	+0,7

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **12,9%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Velo3D	-50,6	-1,4
Rocket Lab USA	-21,1	-1,3
Zscaler	-17,0	-0,6

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,2%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	93%	77%
Fondo	5,2	6,0	7,0	6,4
Universo*	5,2	5,3	6,0	5,7

*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/.