



ECHIQUIER SPACE B

FEBRERO 2023 (datos a 28/02/2023)



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



55 M€
Activo neto



71,99 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/05/2021
Código ISIN	LU2466448532
Código Bloomberg	ECHSBEU LX
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Código CNMV	1756
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	10:00
Liquidación	D+2
Valorador	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	30,0	-	-
Volatilidad del índice	16,2	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	1,5	-	-
Correlación	0,8	-	-
Ratio de Información	-0,5	-	-
Tracking error	19,6	-	-
Max. drawdown del fondo	-33,1	-	-
Max. drawdown del índice	-14,5	-	-
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

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.

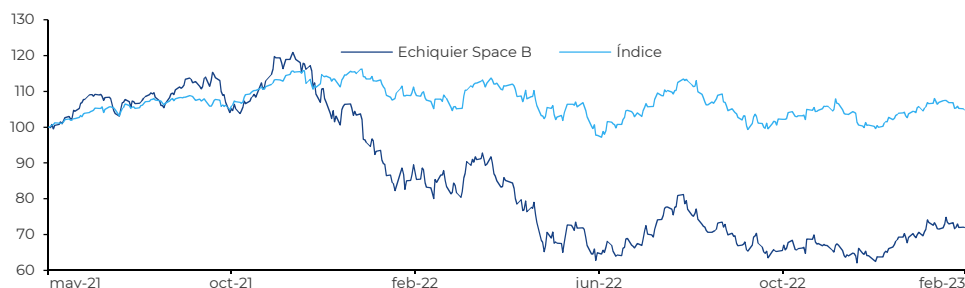
Comentario del Gestor

Echiquier Space B alcanza 1,72% en el mes y un 12,93% desde el principio del año.

A pesar de la fuerte subida de los tipos largos en EE. UU. y unas cifras de inflación más altas de lo previsto, el mercado aguantó y el fondo lo superó. Nos beneficiamos de las ganancias de nuestros valores espaciales de pequeña capitalización, como REDWIRE (proveedor de instrumentos y accesorios para las misiones espaciales), VELO3D (líder en impresoras 3D sin soporte) o MDA (empresa canadiense especializada en robótica y otros componentes para satélites y otros activos espaciales). En el caso de VELO3D, la compañía se benefició de una ampliación de capital de 40 millones de dólares para seguir financiando su crecimiento y presentó unas cifras preliminares superiores a lo que esperaba el mercado. La industria espacial está a punto de sufrir una revolución gracias a la impresión 3D, que está aumentando su cuota de mercado, como lo demuestra la *start-up* RELATIVITY SPACE, cuyo cohete se ha imprimido íntegramente en 3D. En febrero, nos afectó la caída de SIRIUSXM, que sigue experimentando dificultades en el mercado de automoción y pretende reactivar su crecimiento aumentando sus satélites en órbita.

Gestor : Rolando Grandi

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



Índice : Fuente Bloomberg

El 12 de diciembre de 2022, Echiquier Space, subfondo de la Sicav Echiquier francesa, fue transferido al fondo luxemburgués Sicav Echiquier. Los valores liquidativos y toda la información sobre rentabilidad anterior a esta fecha corresponden al fondo francés.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+1,7	-0,5
YTD	+12,9	+4,8
Desde su creación	-28,0	+4,8

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-16,8	-2,8
Desde su creación	-17,1	+2,7

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	-4,8	-38,4	-13,0
2023	+11,0	+1,7											+12,9	+4,8

Perfil del fondo

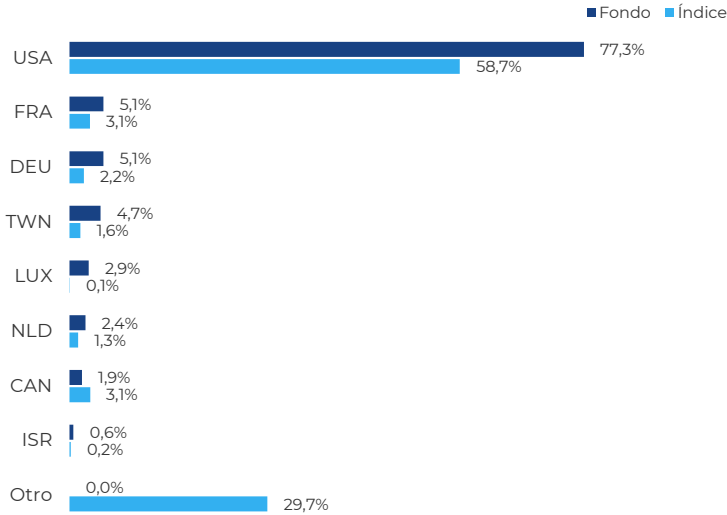
EV/Sales 2023	15,7
PER 2023	NS
Rendimiento	1,6%
Active share	92,1%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	5,8%
Número de títulos	35
Capitalización promedia (M€)	226 888
Capitalización mediana (M€)	16 133

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

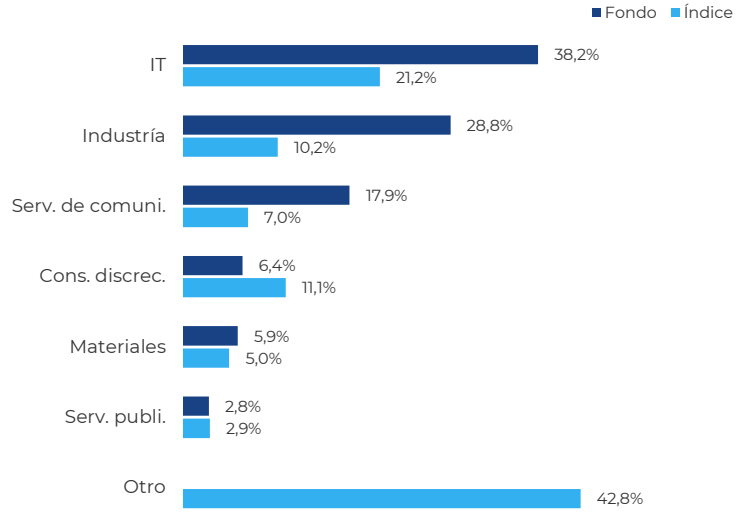
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

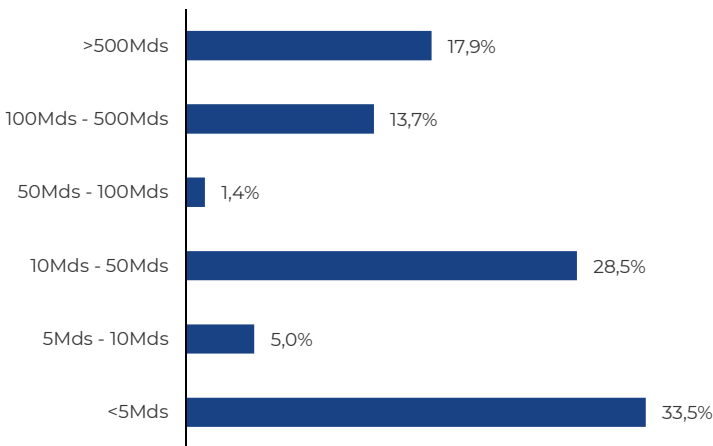
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Rocket Lab USA	USA	Industria	5,4
Planet Labs	USA	Industria	5,2
Nvidia	USA	IT	4,8
Iridium Communications	USA	Serv. de c...	4,5
Ansys	USA	IT	4,5
TSMC ADR	TWN	IT	4,4
Microsoft	USA	IT	4,2
Amazon	USA	Cons. disc...	4,0
Linde DE	DEU	Materiales	3,7
Zscaler	USA	IT	3,6

Peso de las 10 primeras posiciones : **44,3%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Nvidia	+22,1	+1,0
Velo3D	+36,6	+0,7
Ansys	+16,9	+0,7

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,4%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Sirius XM	-22,0	-0,5
Rocket Lab USA	-7,4	-0,4
SES	-10,5	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,2%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	97%	83%
Fondo	5,7	5,8	6,9	6,4
Universo*	5,5	5,4	6,3	5,9

*A 28/02/2023

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 climaticos 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/.