



ECHIQUEUR SPACE K

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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



61 M€

Activo neto



905,91 €

Valor liquidativo

Características

Creación	31/05/2021
Código ISIN	LU2466449001
Código Bloomberg	ECHSKEU LX
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Código CNMV	1756
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
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	16,7	-	-
Volatilidad del índice	9,9	-	-
Ratio de Sharpe	1,6	-	-
Beta	1,3	-	-
Correlación	0,8	-	-
Ratio de Información	0,3	-	-
Tracking error	10,6	-	-
Max. drawdown del fondo	-14,5	-	-
Max. drawdown del índice	-7,3	-	-
Recuperación (en días laborales)	69,0	-	-

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



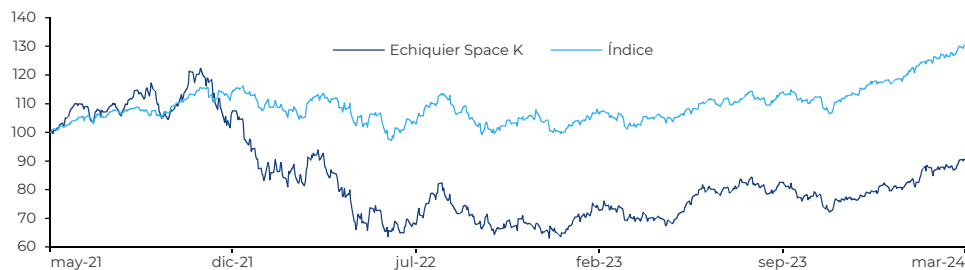
Comentario del Gestor

Echiquier Space K alcanza 3,39% en el mes y un 10,84% desde el principio del año.

Cerramos el trimestre en positivo y por encima de nuestro punto de referencia. Sin embargo, fue un mes más complejo en el que destacaron los sectores cíclicos, como la energía o las materias primas, aunque eso no impidió al fondo batir a su índice. Concretamente, destacamos las fuertes ganancias de REDWIRE, empresa especializada en sistemas y componentes para activos espaciales (satélites, cohetes, estaciones espaciales), que avanzó tras publicar sus resultados trimestrales, que superaron las expectativas de los analistas con un crecimiento del 18 % en los ingresos. La compañía puso de relieve una fuerte demanda en su negocio de infraestructuras espaciales. Del mismo modo, SKY PERFECT JSAT, líder asiático en televisión vía satélite, publicó unos resultados muy buenos que reflejan la correcta ejecución por parte de la dirección de su nueva estrategia enfocada en el segmento espacial. Por otro lado, lamentamos la caída de SIRIUS XM, que acusa los bajos volúmenes de automóviles nuevos vendidos en EE. UU., así como un aumento de sus inversiones en nuevos satélites, que penalizan a corto plazo la generación de efectivo.

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	+3,4	+3,3
YTD	+10,8	+10,7
Desde su creación	-9,4	+30,7

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+25,5	+23,9
Desde su creación	-3,4	+9,9

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2021						+10,0	-2,7	+4,3	-1,5	+3,4	+2,9	-10,7		
2022	-15,4	-1,0	+3,2	-14,4	-5,8	-11,0	+16,0	-2,7	-9,3	+4,6	-2,0	-4,8	-38,0	-13,0
2023	+11,1	+1,8	-1,5	-3,8	+12,6	+3,2	+4,6	-3,1	-4,8	-6,0	+5,3	+6,0	+26,1	+18,1
2024	-0,3	+7,5	+3,4										+10,8	+10,7

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

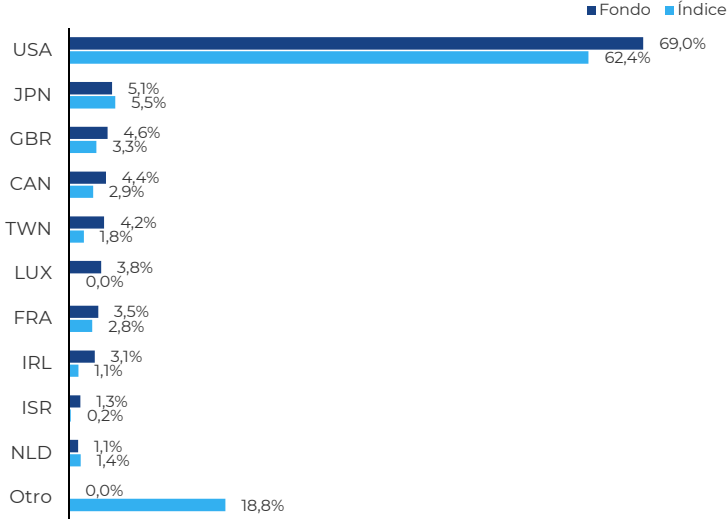
EV/Sales 2024	6,5
PER 2024	28,7
Rendimiento	1,0%
Active share	87,8%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	1,8%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	513 629
Capitalización mediana (M€)	26 477

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

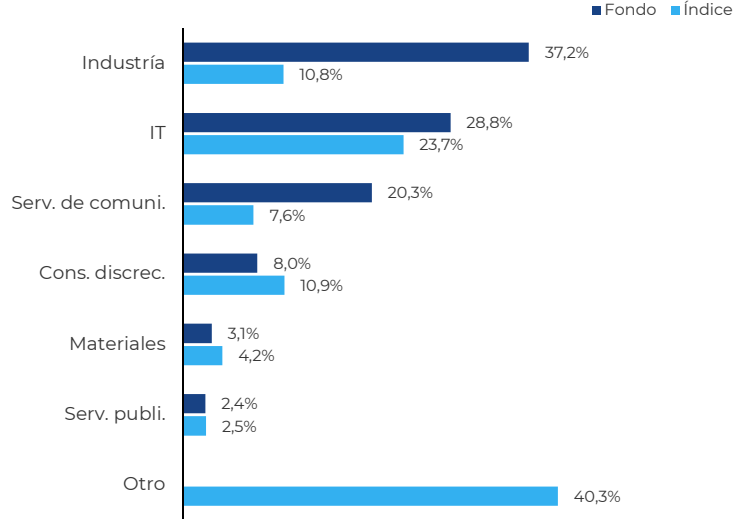
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

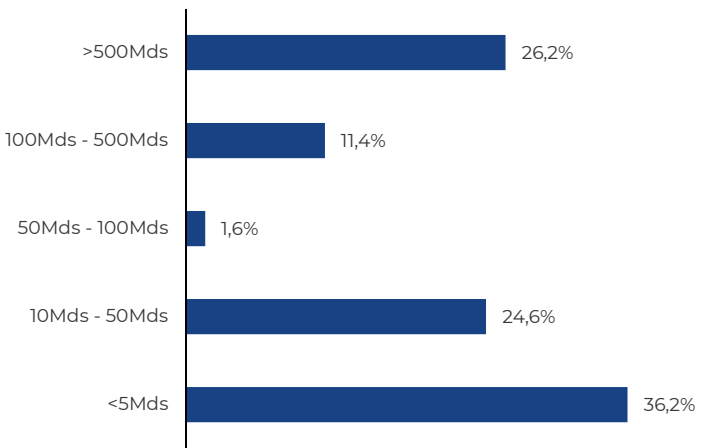
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Nvidia	USA	IT	8,3
Rocket Lab USA	USA	Industria	6,2
Amazon	USA	Cons. disc...	5,9
Sky Perfect Jsat	JPN	Serv. de c...	5,0
BAE Systems	GBR	Industria	4,5
MDA	CAN	Industria	4,3
Palantir Techno.	USA	IT	4,2
TSMC ADR	TWN	IT	4,1
Planet Labs	USA	Industria	3,9
Microsoft	USA	IT	3,8

Peso de las 10 primeras posiciones : **50,2%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Nvidia	+14,3	+1,3
Sky Perfect Jsat	+19,3	+0,9
Redwire	+36,1	+0,8

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **16,2%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Zscaler	-20,3	-0,8
Rocket Lab USA	-10,3	-0,7
Palantir Techno.	-8,2	-0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **13,9%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 97%		Universo 91%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	5,7	5,8	6,7	6,2
Universo	5,6	5,3	6,1	5,7

*% 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	67,0
Índice	122,6

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/.