



ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



Echiquier Entrepreneurs es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Invierte en el universo de los pequeños valores europeos sin restricciones sectoriales. Les recordamos que desde el 1 de Marzo 2017, el fondo tiene nuevas condiciones de suscripción.



714 M€
Activo neto



2 503,04 €
Valor liquidativo

Características

Creación	08/02/2016
Código ISIN	FR0013111382
Código Bloomberg	ECHENTG FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
Código CNMV	1791

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	12,2	17,3	14,6
Volatilidad del índice	13,4	20,4	16,5
Ratio de Sharpe	2,6	1,0	1,2
Beta	0,8	0,8	0,8
Correlación	0,8	0,9	0,9
Ratio de Información	-3,6	0	0,2
Tracking error	7,6	8,2	7,4
Max. drawdown del fondo	-7,9	-29,0	-29,0
Max. drawdown del índice	-7,2	-40,4	-40,4
Recuperación (en días laborales)	17,0	69,0	69,0

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

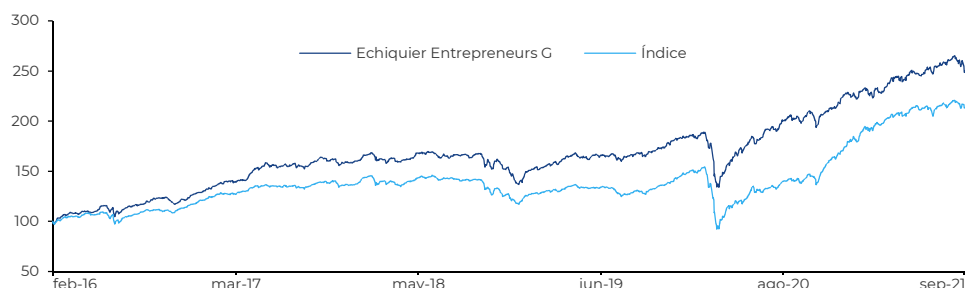
Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs G alcanza -4,40% en el mes y alcanza 10,82% desde el principio del año.

El fondo se vio penalizado a finales de mes por un movimiento de rápida subida de los tipos a largo plazo, que repercutió en la valoración de los valores de crecimiento, a los que está expuesto principalmente el fondo. Estos movimientos del mercado, si bien a veces violentos, no cuestionan en modo alguno la voluntad del fondo de mantener una exposición a valores de alto crecimiento, capaces de crecer independientemente del ciclo. La incorporación a la cartera de la empresa alemana VA-Q-TEC es un buen ejemplo de esta voluntad. VA-Q-TEC está especializado en aislamiento térmico por vacío, una tecnología implementada con éxito en el mercado del transporte de medicamentos. Los contenedores y cajas desarrollados por esta empresa mantienen las temperaturas por debajo de los -80 grados durante varios días sin aporte energético. Este logro permite a VA-Q-TEC, en particular, desempeñar un papel clave en la logística de las vacunas para la COVID-19 y estar expuesta al fuerte crecimiento del mercado de medicamentos biológicos. Nuestro caso de inversión también se basa en la mejora futura del perfil financiero de la empresa y en el despliegue de su tecnología de aislamiento en otros mercados, como la automoción o la construcción.

Gestores : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-4,4	-2,5
YTD	+10,8	+22,7
3 años	+49,4	+50,8
5 años	+103,5	+91,6
Desde su creación	+150,3	+113,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+23,3	+50,5
3 años	+14,3	+14,7
5 años	+15,3	+13,9
Desde su creación	+17,6	+14,4

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				+10,8	+22,7

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 KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Small-Cap Equity al 31/08/2021.

© 2021 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.

Perfil del fondo

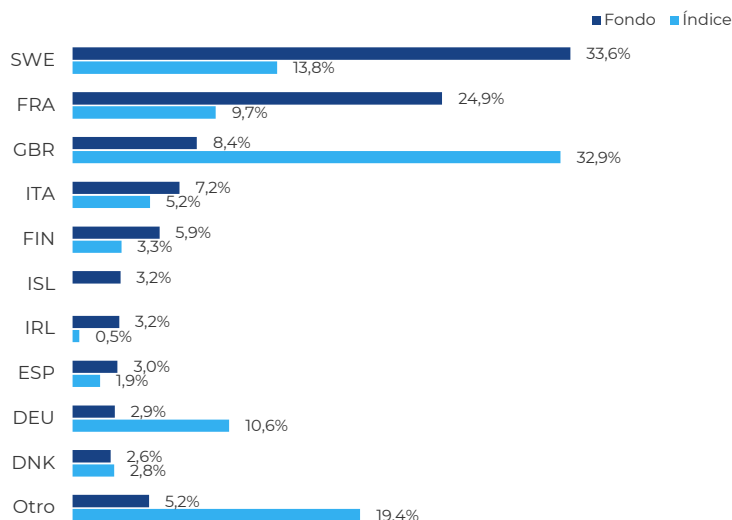
EV/Sales 2021	3,8
PER 2021	34,5
Rendimiento	1,4%
Active share	99,4%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	4,0%
Número de títulos	40
Capitalización promedia (M€)	1571
Capitalización mediana (M€)	1148

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

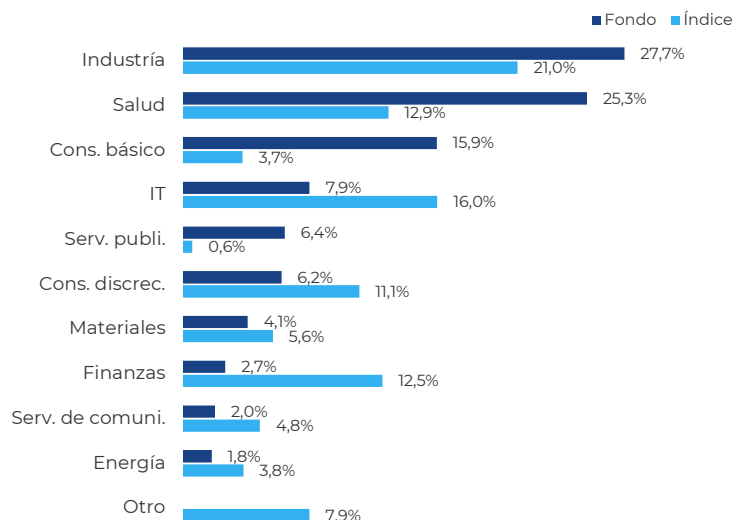
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

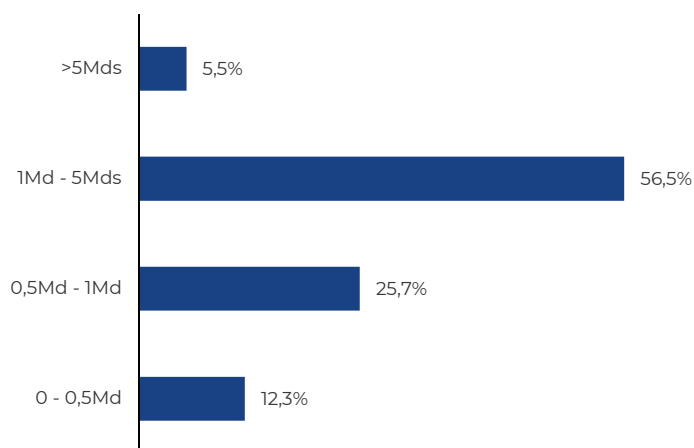
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Carel Ind.	ITA	Industria	3,9
Virbac	FRA	Salud	3,8
Albioma	FRA	Serv. publi.	3,6
Cloetta	SWE	Cons. básico	3,5
Midsona B	SWE	Cons. básico	3,4
Ossur	ISL	Salud	3,1
Enento	FIN	Industria	3,1
Dole	IRL	Cons. básico	3,0
Esker	FRA	IT	3,0
Fagerhult	SWE	Industria	3,0

Peso de las 10 primeras posiciones : **33,4%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Guerbet	+22,8	+0,5
SMCP	+38,7	+0,3
Adv. Medical Sol.	+15,7	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **6,1%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Fagerhult	-15,7	-0,5
Enento	-15,4	-0,5
Boozt	-17,0	-0,5

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

Fuente : LFDE

Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	83%	16%
Fondo	5,7	6,0	6,9	6,5
Universo*	5,3	5,2	6,1	5,7

*A 30/06/2021

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.

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/.

Huella de carbono (a 30/06/2021)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	352,0
Índice	191,7

Fuente : Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental) Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).