

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

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.

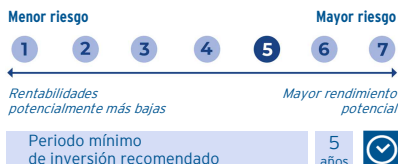
Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs A alcanza 8,42% en el mes y un 12,02% desde el principio del año. El fondo presenta un fuerte avance en el mes de agosto, impulsado por la positiva dinámica del sector de small cap europeas y por unas satisfactorias publicaciones de resultados semestrales. ADDLIFE, sociedad sueca que distribuye productos médicos destinados a laboratorios y hospitales de Escandinavia, ha sido una vez más un importante contribuidor al rendimiento del fondo. La sociedad publicó unos destacables resultados trimestrales, con un crecimiento del 48 de su volumen de negocio y unos resultados de explotación multiplicados por 2,6. ADDLIFE ha obtenido beneficio de la fuerte demanda de equipos de diagnóstico y protección por parte de laboratorios y hospitales. Esta tendencia debería mantenerse a medio plazo, según la CEO, Kristina Willgard, que cuenta con mantener su agresiva estrategia de consolidación del mercado en Escandinavia y en determinados países europeos. Desde el inicio de nuestra posición en septiembre de 2016, ADDLIFE ha triplicado su volumen de negocio y su capitalización bursátil ha pasado de 300 a 1.500 millones de euros. Hemos reducido nuestra posición tras el excelente recorrido bursátil de este título, pero seguimos expuestos a esta extraordinaria historia de crecimiento.

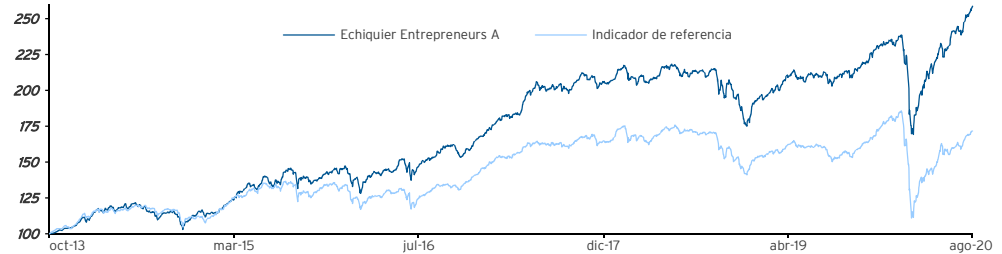
Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	22,7	16,5	14,6
Volatilidad del índice	29,3	19,2	16,2
Ratio de Sharpe	1,2	0,6	1,0
Beta	0,7	0,8	0,8
Ratio de Información	0,9	0,9	1,0
Tracking error	10,1	7,3	7,2



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



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs A registra un rendimiento de 158,7% frente al 71,7% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

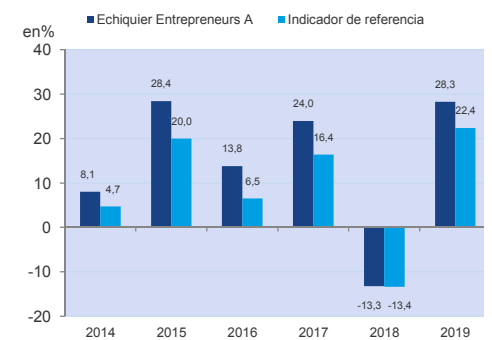
	Fondo	Índice
1 mes	+8,4	+7,3
YTD	+12,0	-2,8
3 años	+29,2	+6,4
5 años	+86,5	+33,7
Desde su creación	+158,7	+71,7

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+23,4	+12,2
3 años	+8,9	+2,1
5 años	+13,3	+6,0
Desde su creación	+14,8	+8,2

Valor liquidativo	258,73 €	
Rendimiento del mes anterior	Fondo	Índice
	+8,4%	+7,3%
Rendimiento 1 año	Fondo	Índice
	+23,4%	+12,2%
Patrimonio del fondo	619 M€	

Histórico de los rendimientos anuales



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. 5 estrellas en la categoría Morningstar RV Europa Cap. Pequeña al 30/06/2020. © 2020 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.

Características del fondo

Creación :	18 octubre 2013
Código ISIN :	FR0011558246
Código Bloomberg :	ECHENTR FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
Código CNMV :	1791

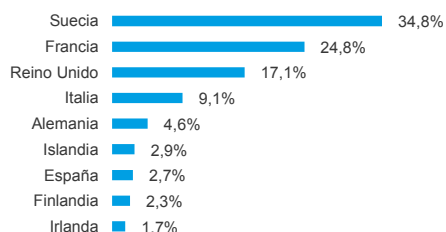
Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	8% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

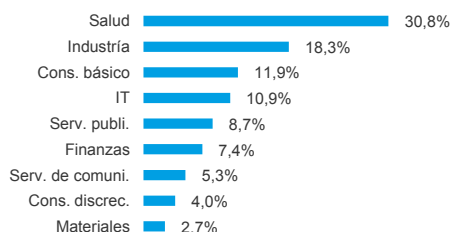
Perfil de la cartera

EV/Sales 2020	4,6	Rendimiento	1,7%
PER 2020	31,2	Número de títulos	42
Active Share	99,1%	Capitalización promedio (M€)	1443

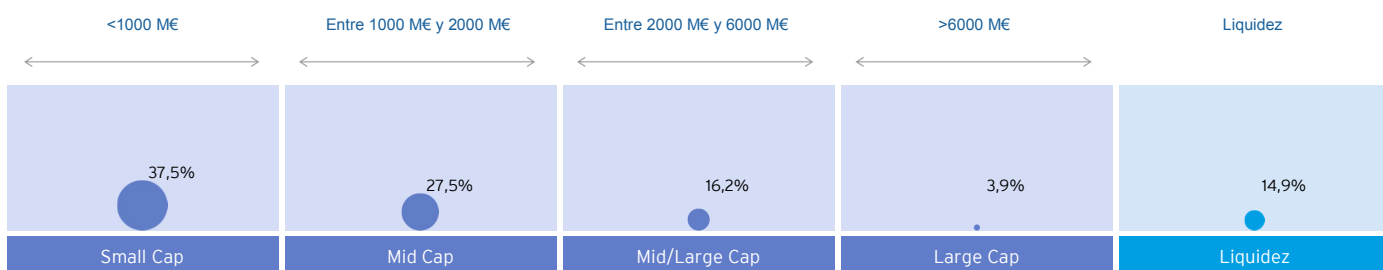
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 ALBIOMA	Francia	Serv. publi.	4,1	6 ESKER	Francia	IT	3,1
2 MIDSONA B	Suecia	Cons. básico	3,5	7 ELEKTA	Suecia	Salud	2,9
3 ADDLIFE	Suecia	Salud	3,5	8 SCOUT24	Alemania	Serv. de comuni.	2,9
4 MUNTERS	Suecia	Industria	3,4	9 CLOETTA	Suecia	Cons. básico	2,8
5 NEOEN	Francia	Serv. publi.	3,3	10 VITROLIFE	Suecia	Salud	2,6

Peso de las 10 primeras posiciones : **32,1%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores					Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 BOOZT	Suecia	Cons. discrec.	39,5	1,3	1 HELLOFRESH	Alemania	Cons. discrec.	-6,8	1,0
2 BLUE PRISM	Reino Unido	IT	37,6	1,4	2 ZIGNAGO VETRO	Italia	Materiales	-4,4	2,3
3 CAREL IND.	Italia	Industria	28,1	2,5	3 GUERBET	Francia	Salud	-2,0	1,5
4 ADV. MEDICAL SOL.	Reino Unido	Salud	26,4	2,3	4 VISCOFAN	España	Cons. básico	-0,4	2,3
5 FAGERHULT	Suecia	Industria	23,5	2,4	5 CLOETTA	Suecia	Cons. básico	0,3	2,8

Peso de los 5 mejores contribuidores : **9,9%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **9,9%**

Datos ASG

Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	95%
Calificación ASG promedio	6,2/10
	A. 5,2/10 S. 5,7/10 G. 6,8/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 30/06/2020)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	-
Índice de referencia	-

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