



ECHIQUIER SPACE K

SEPTIEMBRE 2023 (datos a 30/09/2023)



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



60 M€
Activo neto



778,95 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/05/2021
Código ISIN	LU2466449001
Código Bloomberg	ECHSKEU LX
Divisa	EUR
Aplicación de los resultados	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	20,1	-	-
Volatilidad del índice	11,3	-	-
Ratio de Sharpe	0,9	-	-
Beta	1,3	-	-
Correlación	0,8	-	-
Ratio de Información	0,5	-	-
Tracking error	13,8	-	-
Max. drawdown del fondo	-11,7	-	-
Max. drawdown del índice	-7,7	-	-
Recuperación (en días laborales)	22,0	-	-

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

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.

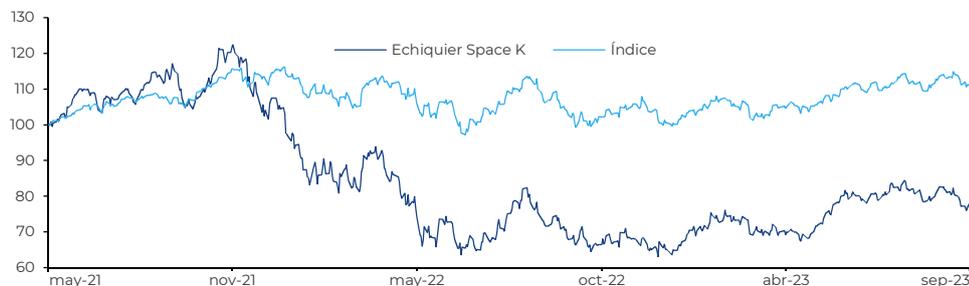
Comentario del Gestor

Echiquier Space K alcanza -4,76% en el mes y alcanza 20,22% desde el principio del año.

Segundo mes de caídas en las bolsas en un contexto marcado por el ascenso de los tipos largos en EE. UU. El fondo se vio lastrado por el lanzamiento fallido de un cohete de ROCKET LAB, por primera vez desde 2021. Varios minutos después del lanzamiento, la segunda etapa del cohete no se encendió, lo que impidió que los satélites de su cliente Capella Space alcanzaran la órbita deseada. La empresa revisó a la baja sus perspectivas de crecimiento en 2023, habida cuenta del menor número de lanzamientos este año. La demanda no sufre cambios, por lo que la empresa podría recuperarlo en 2024. 3D SYSTEMS cayó después de que el consejo de administración de STRATASYS rechazara la OPA presentada por la empresa. La propuesta debe ser votada por los accionistas y esperamos un desenlace favorable para esta combinación de negocios. Por el contrario, MDA subió al calor de unos buenos resultados trimestrales en los que la empresa anunció que había ganado un contrato de construcción de satélites que previamente se había adjudicado un competidor. Por último, SIRIUSXM avanzó a raíz de la propuesta de fusión con el tracker LIBERTY MEDIA, lo que debería simplificar el capital y reducir la presión vendedora de los arbitrajistas.

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	-4,8	-1,7
YTD	+20,2	+10,9
Desde su creación	-22,1	+11,0

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+17,4	+11,8
Desde su creación	-10,2	+4,6

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					+20,2	+10,9

Perfil del fondo

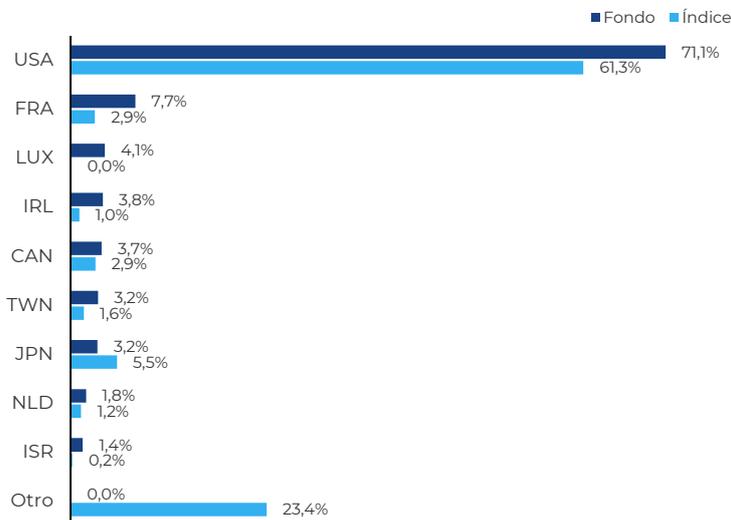
EV/Sales 2023	6,8
PER 2023	44,7
Rendimiento	1,1%
Active share	90,1%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,4%
Número de títulos	33
Capitalización promedia (M€)	298 384
Capitalización mediana (M€)	18 985

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

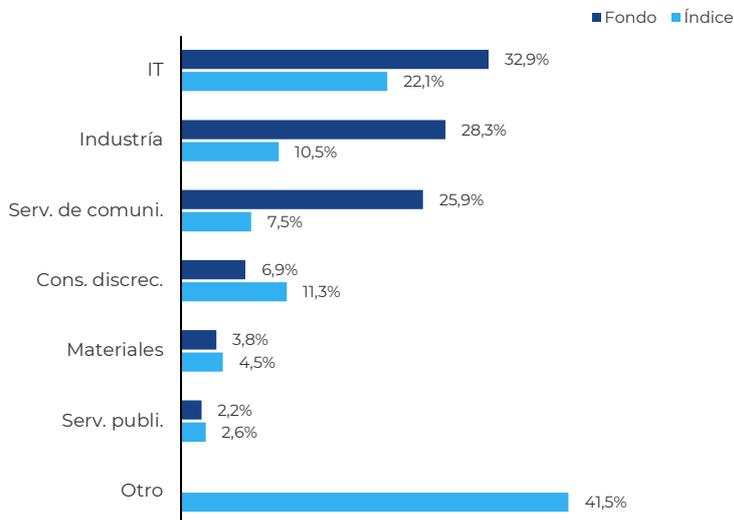
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

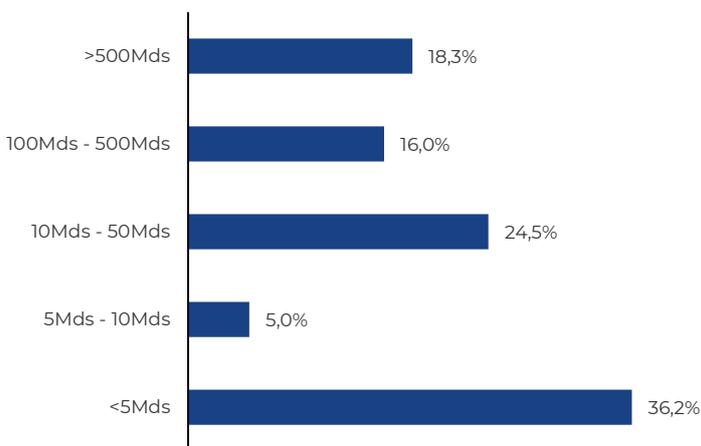
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	6,0
Rocket Lab USA	USA	Industria	5,6
Iridium Communications	USA	Serv. de c...	4,9
Amazon	USA	Cons. disc...	4,7
Planet Labs	USA	Industria	4,1
SES	LUX	Serv. de c...	4,0
Eutelsat Communications	FRA	Serv. de c...	3,9
Alphabet	USA	Serv. de c...	3,8
Linde	IRL	Materiales	3,7
Ansys	USA	IT	3,7
Peso de las 10 primeras posiciones :			44,4%

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
MDA	+13,9	+0,4
Palantir Techno.	+10,4	+0,3
Sky Perfect Jsat	+6,6	+0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **9,7%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Rocket Lab USA	-28,5	-1,8
Planet Labs	-17,9	-0,8
Nvidia	-9,2	-0,6

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **15,9%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 89%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	6,0	5,8	6,8	6,3
Universo	5,5	5,3	6,1	5,8

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.
Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO ₂ por millón de euros de valor de la compañía)	
Fondo	63,6
Índice	145,9

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/.