ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

OCTUBRE 2026 (datos a 31/10/2026)



Echiquier Entrepreneurs es un fondo de inversión (UCITS) de selección de valores que cumple los requisitos del régimen PEA-PME y que invierte - sin restricciones sectoriales - en empresas europeas de pequeña y microcapitalización.

311 M€
Activo neto

2.380,79 €
Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Gestores

Philbert Veissières, Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Características

Tipo de fondo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	04/12/2012
Duración legal	99 años
Creación del compartimento	18/10/2013
Fecha del primer NAV	08/02/2016
Código ISIN	FR0013111382
Código Bloomberg	ECHENTG FP
Divisa	EUR
Política de distribución	Capitalización
Índice de referencia	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de entrada	3% máx. no adquirido por el subfondo
Comisión de salida	Ninguna
Comisión de gestión	1,35% Impuestos incluidos max.
Comisión de éxito	Si*
Swing pricing	Si (definición en la última página)
Mín. de suscripción	Ninguna

Gastos a 31/07/2026

Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	1,44%
Costes de transacción	0,35%
Comisión de éxito	Ninguna

Información operativa

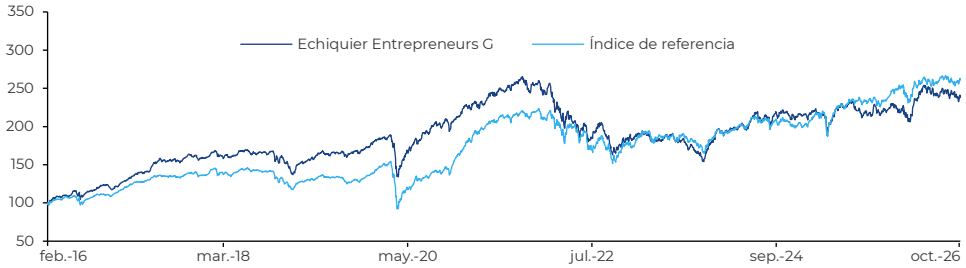
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA
Decimalización	Milésimas

Comentario del Gestor

Echiquier Entrepreneurs G cae un -2,30% en el mes y sube un 5,79% desde el principio del año.

Los mercados registraron evoluciones dispares a pesar de la resistencia mostrada por el crecimiento y los beneficios. El encarecimiento de la energía y la corrección de la temática de la IA favorecieron al petróleo y a los valores defensivos, en detrimento de los cíclicos. En este contexto, el fondo cerró por detrás de su índice. Las principales pérdidas se registraron en semiconductores (SUSS MICROTEC -31 %, ELMOS -22 %, RIBER -22 %, MELEXIS -19 %) y determinados valores vinculados a la electrificación (FASTNED -30 %), mientras que el sector financiero sufrió recogidas de beneficios (BAWAG -11 %, OPTIMA -11 %, REVO -9 %...). Por el contrario, software y servicios de TI rebotaron con fuerza: VITEC (+11 %), ATOSS SOFTWARE (+14 %), PLANISWARE (+12 %) y WAVESTONE (+18 %). MEDISTIM (+21 %) anunció unas nuevas cifras trimestrales récord con un crecimiento acelerado en EE. UU. y márgenes en máximos, mientras que VIRBAC (+11 %) aceleró su crecimiento en todas las regiones. Después de recortarlos a comienzos de octubre, nos reforzamos en semiconductores a finales de mes tras su fuerte corrección. Entramos en VITROLIFE (fecundación in vitro). Por otro lado, recortamos nuestra exposición a los bancos, principalmente saliendo de BANCA GENERALI, y vendimos HEMNET y DBV TECHNOLOGIES.

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

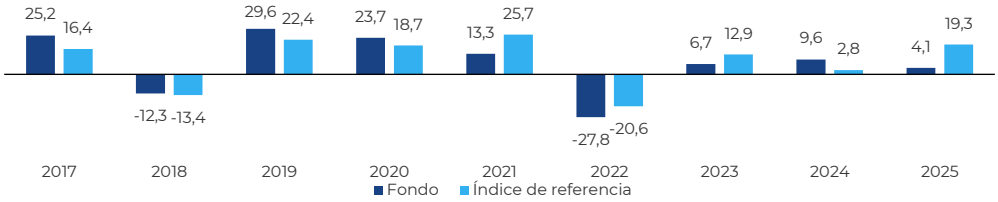


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

Rentabilidades (%)

	1 mes	YTD	Anualizado 1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Fondo	-2,3	+5,8	+5,2	+14,0	-1,3	+7,0	+8,4
Índice de	+1,2	+8,5	+10,9	+15,7	+3,6	+9,0	+9,4

Rentabilidad anual (%)



Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades indicadas son después de comisiones de gestión, pero antes de impuestos a cargo del inversor. La rentabilidad del fondo y la del índice de referencia se calculan con los cupones netos reinvertidos. El cálculo tiene en cuenta todas las comisiones y gastos.
Hasta el 31/12/2021, el índice de referencia era MSCI EUROPE MICRO CAP NR. Y desle el 01/01/2022, MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR.

Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Volatilidad del fondo	15,6	14,9	16,2	15,5	15,3
Volatilidad del índice	13,7	13,6	15,9	16,2	15,9
Ratio de Sharpe	0,4	0,9	0	0,6	0,7
Beta	1,0	1,0	0,9	0,8	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,7	-0,2	-0,6	-0,2	-0,1
Tracking error	7,3	7,5	8,1	7,7	7,8
Max. drawdown del fondo	-10,5	-13,4	-40,8	-42,0	-42,0
Max. drawdown del índice	-9,3	-15,1	-32,0	-40,4	-40,4
Recuperación (en días laborales)	11,0	22,0	-	-	-

Indicador de riesgo

Riesgo más reducido — Riesgo más elevado

1 2 3 **4** 5 6 7

Riesgo(s) importante(s) para el fondo no considerado(s) en este indicador: riesgo de crédito, garantías. La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 4 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales asociadas al rendimiento futuro del producto son de bajas a medias y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada.
Este indicador representa el perfil de riesgo que figura en el KID. El indicador de riesgo supone que mantiene las participaciones durante 5 años. Atención: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de ese plazo, y puede obtener menos 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

DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

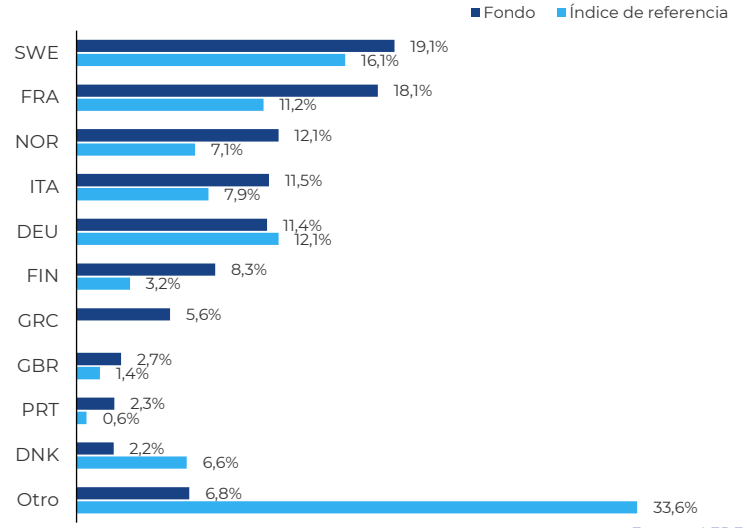
Perfil del fondo

EV/Sales 2026	3,4
PER 2026	23,1
Rentabilidad por dividendo	1,9%
Active share	94,4%

Cash (en % del activo neto)	4,5%
Número de títulos	51
Capitalización media (M€)	2.294
Capitalización mediana (M€)	1.632

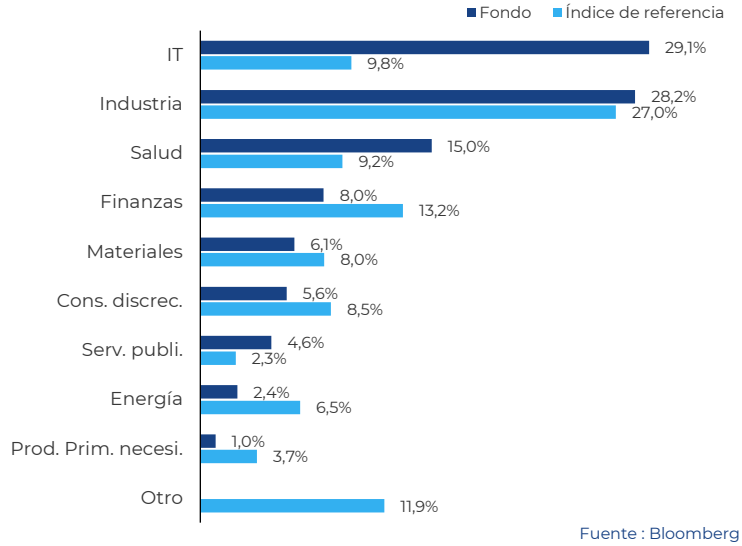
Fuente : LFDE

Distribución geográfica
(en % del activo neto (excluyendo cash))



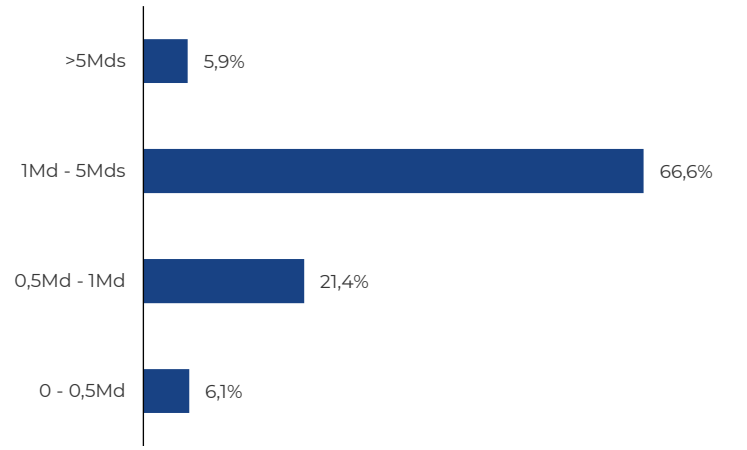
Fuente : LFDE

Distribución sectorial
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

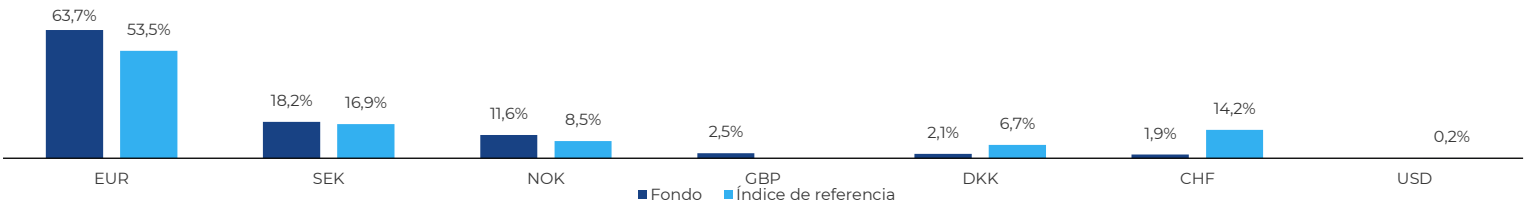
Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Exosens	FRA	Industria	3,3
Virbac	FRA	Salud	3,2
Vimian	SWE	Salud	2,8
Medistim	NOR	Salud	2,8
Carel Industries	ITA	Industria	2,7
Sol	ITA	Materiales	2,6
Vitec Software	SWE	IT	2,6
Porvair	GBR	Industria	2,5
Atoss Software	DEU	IT	2,5
Vaisala	FIN	IT	2,5

Peso de las 10 primeras posiciones : **27,5%**

Fuente : LFDE

Desglose por divisas
(en % del activo neto)



Fuente : LFDE

Análisis de rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Medistim	+29,1	+0,6
Vimian	+19,6	+0,5
Vitec Software	+14,9	+0,3

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Fasted	-29,8	-0,7
Suss MicroTec	-30,6	-0,6
Elmos Semiconductor	-21,9	-0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **5,2%**

Fuente : LFDE

DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

Glosario

Léxico de condiciones financieras

Swing pricing	Mecanismo por el cual el valor liquidativo se ajusta al alza (o a la baja) si la variación de los pasivos es positiva (o negativa) con el fin de reducir para los partícipes del fondo el coste de reorganizar la cartera cuando se producen variaciones de los pasivos.

Léxico de los indicadores de riesgo

Volatilidad	Medida de la amplitud de las variaciones del precio de una acción, un mercado o un fondo. Se calcula a lo largo de un periodo determinado y sirve para evaluar la regularidad del rendimiento de una acción, un mercado o un fondo.
Ratio de Sharpe	Indicador de la rentabilidad (marginal) obtenida por unidad de riesgo asumido. Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia. Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior, pero obtenida con un nivel elevado de riesgo. Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior obtenida sin asumir un riesgo excesivo.Indicador que corresponde a la sensibilidad del fondo en relación con su índice de referencia.
Bêta	Para una beta inferior a 1, es probable que el fondo caiga menos que su índice; si la beta es superior a 1, es probable que el fondo caiga más que su índice".
Ratio de Información	Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.
Tracking error	Indicador que compara la volatilidad del fondo con la de su índice de referencia. Cuanto mayor es el tracking error, más se aleja la rentabilidad media del fondo de la de su índice de referencia.
Max. drawdown	Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.
Recuperación (en días laborales)	Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").
Sensibilidad	Variación del valor de un activo cuando otro factor varía al mismo tiempo. Por ejemplo, la sensibilidad a los tipos de interés de una obligación corresponde a la variación de su precio provocada por una subida o una bajada de los tipos de interés de un punto básico (0,01%).

Léxico del análisis financiero

EV/Sales	Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.
PER	Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.
Consumo discrecional	A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.
Consumo básico	A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.
Servicios de comunicaciones	Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.
Países emergentes	Los países emergentes son países cuya situación económica está en proceso de desarrollo. Este crecimiento se calcula sobre la base del PIB, las nuevas empresas e infraestructuras y el nivel y calidad de vida de los habitantes.
Materias Primas	Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.

Léxico del análisis crediticio

Bonos « investment grade »	Se dice que un bono tiene "grado de inversión", es decir, si su calificación financiera por parte de las agencias de calificación es superior a BB+.
Bonos « high yield »	Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.
Duración	La vida media de sus flujos de caja ponderados por su valor actual. En igualdad de condiciones, cuanto mayor sea la duración, mayor será el riesgo.
Yield to worst	El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.
Yield (call ejercidos)	El rendimiento de un bono incluye cualquier fecha de rescate incorporada al bono. Estas fechas de "call" corresponden a vencimientos intermedios que dan la posibilidad de rescatar el bono antes de su fecha de vencimiento final.

Si desea obtener más información

La SICAV se creó el 4 diciembre 2012 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 18 octubre 2013.

El presente documento, de carácter comercial, es ante todo un informe mensual sobre la gestión y los riesgos del subfondo. También tiene por objeto proporcionarle información simplificada sobre las características del subfondo.

Para más información sobre las características y los costes de este subfondo, le invitamos a leer los documentos reglamentarios (folleto disponible en inglés y francés y DIC en las lenguas oficiales de su país) disponibles gratuitamente en nuestra página web www.lfde.com.

Se informa a los inversores o inversores potenciales de que pueden obtener un resumen de sus derechos en la lengua oficial de su país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad gestora www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Información sobre los tipos de retención: para las participaciones de distribución, los dividendos pagados están gravados al 30%. Para las participaciones de capitalización de los fondos que inviertan más del 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda, tributación al 30% sobre los rendimientos derivados directa o indirectamente del rendimiento de los títulos de deuda.

Los inversores o posibles inversores también pueden presentar una reclamación de acuerdo con el procedimiento establecido por la sociedad gestora. Esta información está disponible en la lengua oficial del país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad de gestión www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación:
https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Por último, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el gestor o la sociedad gestora pueden decidir rescindir los acuerdos de comercialización de sus instituciones de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.