



JUNIO 2018 (datos a 30/06/2018)

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



Stéphanie Bobtcheff

José Berros

Guillaume Puech

El fondo participó en junio en la salida a bolsa de la empresa italiana CAREL. El grupo familiar está especializado en la provisión de soluciones de gran contenido tecnológico destinadas a maximizar la eficacia energética de los sistemas de climatización y refrigeración. En el período 2000-2017, CAREL ha registrado un crecimiento medio del 9% anual, con unos márgenes operativos elevados (17%) y muy resistentes, que reflejan su posicionamiento en el nicho de alto valor añadido en un mercado líder. La dinámica de crecimiento debería continuar a un ritmo similar, gracias a la del mercado subyacente, pero también gracias al incremento de cuota de mercado y a la conquista de nuevos territorios, en Asia Pacífico y en Estados Unidos principalmente. Gran generadora de tesorería, la empresa debería utilizar su liquidez para concretar operaciones de crecimiento externo. Echiquier Entrepreneurs alcanza -1,86% en el mes y alcanza 1,83% desde el principio del año.

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	9,1	10,8	-
Volatilidad del índice	9,1	10,0	-
Ratio de Sharpe	0,7	1,6	-
Beta	0,9	0,9	-
Alpha	0,6	27,3	-
Ratio de Información	0,1	1,1	-

Menor riesgo

Mayor riesgo



Rentabilidades potencialmente más bajas

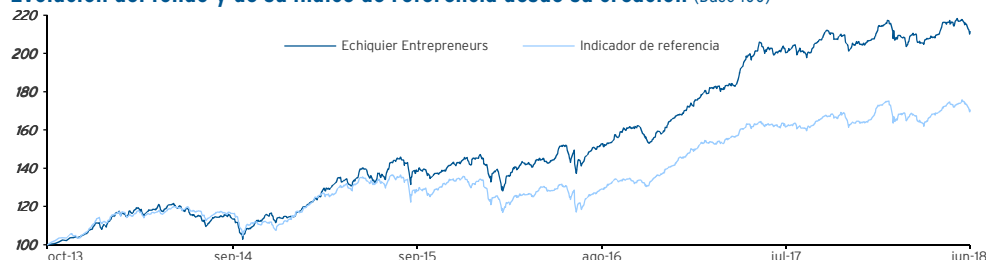
Mayor rendimiento potencial

Periodo mínimo de inversión recomendado

5 años



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



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs registra un rendimiento de 111,4% frente al 70,5% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

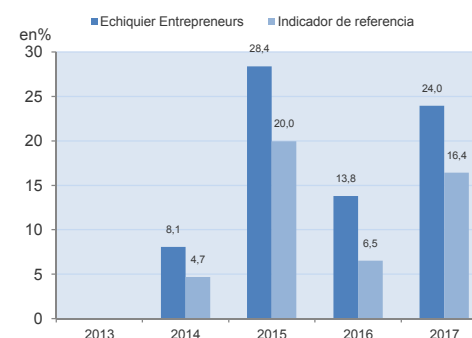
	Fondo	Índice
1 mes	-1,9	-0,9
YTD	+1,8	+2,4
3 años	+56,5	+29,1
Desde su creación	+111,4	+70,5

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+6,1	+5,5
3 años	+16,1	+8,9
Desde su creación	+17,3	+12,0

Valor liquidativo	211,40 €	
Rendimiento del mes anterior	Fondo	Índice
	-1,9%	-0,9%
Rendimiento 1 año	Fondo	Índice
	+6,1%	+5,5%
Patrimonio del fondo	374 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 31/05/2018. © 2018 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 :	1524

Condiciones financieras

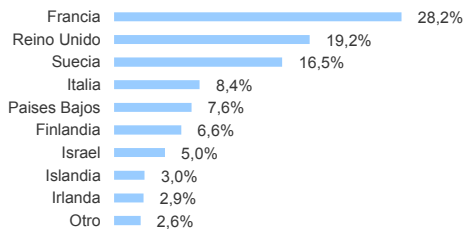
Comisión de suscripción :	8% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale Securities Services
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

Perfil de la cartera

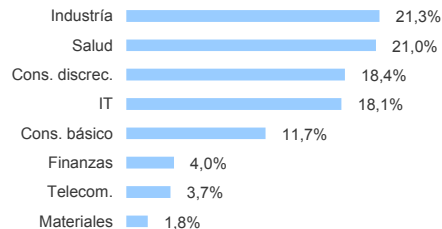
EV/Sales 2018	2,8
PER 2018	25,1
Active Share	98,5%

Rendimiento	1,4%
Número de títulos	39
Capitalización promedio (M€)	1197

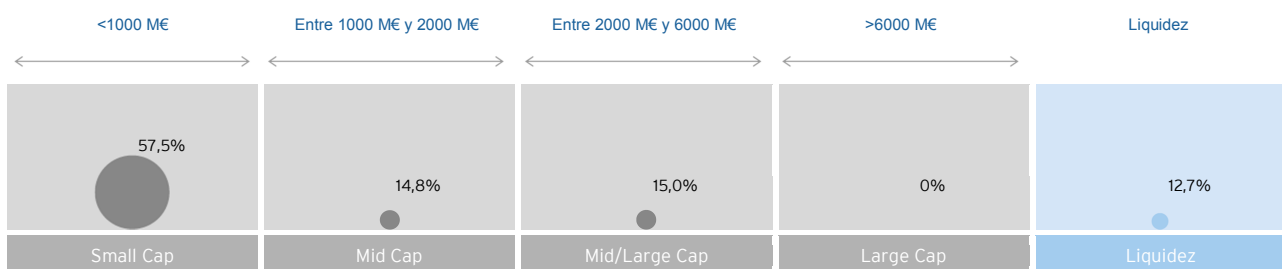
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 INTERXION	Países Bajos	IT	4,1	6 NEURONES	Francia	IT	2,9
2 GUERBET	Francia	Salud	3,6	7 DECHRA PHARMA.	Reino Unido	Salud	2,8
3 DNA	Finlandia	Telecom.	3,2	8 JOHNSON SERVICE	Reino Unido	Industria	2,7
4 DEVOTEAM	Francia	IT	2,9	9 SODASTREAM	Israel	Cons. discrec.	2,6
5 CEMBRE	Italia	Industria	2,9	10 OSSUR	Islandia	Salud	2,6

Peso de las 10 primeras posiciones : **30,3%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 CEMBRE	Italia	Industria	10,2	2,9
2 MATERIALISE	Bélgica	IT	7,5	0,7
3 JOHNSON SERVICE	Reino Unido	Industria	6,0	2,7
4 GUERBET	Francia	Salud	4,4	3,6
5 KORNT DIGITAL	Israel	Industria	3,8	1,7

Peso de los 5 mejores contribuidores : **11,6%**

Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 NANOGATE	Alemania	Materiales	-13,5	1,6
2 BENETEAU	Francia	Cons. discrec.	-13,0	2,2
3 MANITOU	Francia	Industria	-9,0	1,6
4 EXEL INDUSTRIES	Francia	Industria	-9,0	2,1
5 SPORTAMORE	Suecia	Cons. discrec.	-8,7	1,7

Peso de los 5 peores contribuidores : **9,2%**

Datos ASG

Calificación ASG			
% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	85%		
Calificación ASG promedio	6,5/10	A. 5,6/10 S. 6,3/10 G. 7,0/10	

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

Huella de carbono (a 31/12/2017)		(en toneladas 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).