



# ECHIQUEUR ENTREPRENEURS A

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



Echiquier Entrepreneurs ist ein Aktienfonds, der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in europäische Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Bitte beachten Sie, dass es neue Bedingungen für den Bezug des Fonds gibt.



317 M€  
Fondsvolumen



243,98 €  
Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	18/10/2013
ISIN Code	FR0011558246
Bloomberg Code	ECHENTR FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
WKN	A12FEO
Klassifizierung SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	2,25% max.
Outperformance Fee	15% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds, nach Abzug der festen Verwaltungsgebühren, gegenüber der Performance seines Referenzindexes, sofern die Performance des Fonds positiv ist und die Underperformance der letzten 5 Jahre vollständig ausgeglichen wurde. Auszahlungsdatum: 31. März.
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	14,9	16,0	17,1
Benchmark Volatilität	14,2	16,4	19,4
Sharpe ratio	0,5	Neg	0,3
Beta	0,9	0,9	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,3	-0,8	-0,7
Tracking error	7,2	8,1	8,5
Max. drawdown des Fonds	-19,7	-43,2	-43,2
Max. drawdown des Index	-13,3	-32,0	-40,4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	38,0	-	-



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Warnhinweis: wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

## Empfohlene Anlagedauer Für weitere Informationen

5 Jahre

Der Fonds ist an den Finanzmärkten investiert. Es besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge und nicht über die Zeit konstant. Die Performance des Fonds und der Benchmark berücksichtigen die ausgeschütteten Erträge. Dies ist ein kommerzielles Dokument und informiert Sie nur auf vereinfachte Weise über die Merkmale des Fonds. Weitere Informationen über die Risiken und Kosten können Sie dem KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten. 4 Sterne in der Kat. Europe Small-Cap Equity; Morningstar per 29/02/2024.

© 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

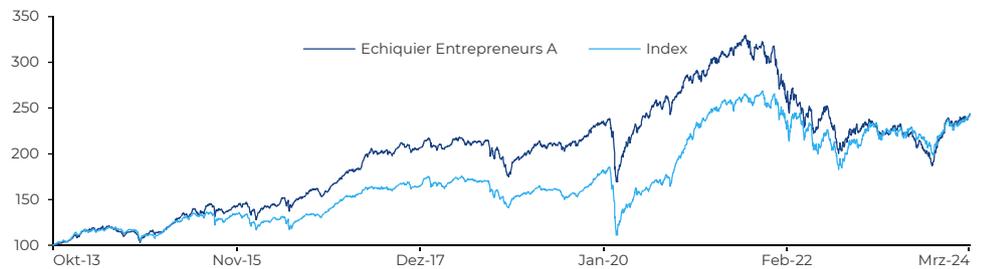
## Manager - Kommentar

Echiquier Entrepreneurs A hatte in diesem Monat eine Performance von +2,3% und liegt YTD bei +2,0%.

Die Aktienmärkte legten zu, angetrieben von soliden makroökonomischen Daten aus den USA und einer allmählichen Erholung der Frühindikatoren in Europa. Value-Titel, insbesondere Finanzwerte, erzielten eine Outperformance, während die Zinssenkungserwartungen zurückgingen. Trotz dieses Umfelds profitierte der Fonds von der guten Performance mehrerer Positionen: RAYSEARCH (+67bp, größte Gewichtung im Fonds) setzt seinen operativen Turnaround fort und strebt in den nächsten drei Jahren eine operative Marge von 20% an (11% bis 2023). ESKER (+52bp) profitiert von Kommentaren des Managements, das sich nun offener für einen Verkauf des Unternehmens zeigt. NEOEN (+51bp) profitiert indirekt vom Übernahmeangebot von KKR für Encavis, das zu hohen Bewertungsmultiplikatoren führt. BE SEMI, der einzige nennenswerte negative Beitrag (-45bp), wird durch eine Änderung der Spezifikationen für Speicherchips belastet, die die Einführung der Hybrid-Bonding-Technologie verzögern würde. Im März haben wir zwei neue Titel aufgenommen: RUBIS nach der Ankündigung von Bolloré, die Schwelle von 5% des Kapitals zu überschreiten, und VIMIAN, ein schwedisches Unternehmen, das sich durch Übernahmen in Nischen des Veterinärmarktes entwickelt hat.

Fondsmanager: Philbert Veissières, Stéphanie Bobtcheff, José Berros

## Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)



Index: Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+2,3	+3,8
YTD	+2,0	+3,4
3 Jahre	-15,3	+1,7
5 Jahre	+20,3	+56,1
10 Jahre	+105,9	+109,7
Seit Auflegung	+144,0	+144,0

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+8,3	+8,8
3 Jahre	-5,4	+0,6
5 Jahre	+3,8	+9,3
10 Jahre	+7,5	+7,7
Seit Auflegung	+8,9	+8,9

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2015	+3,0	+5,9	+5,6	+1,1	+5,8	-2,8	+7,0	-4,3	-2,2	+3,5	+3,2	+1,9	+28,4	+20,0
2016	-5,8	-0,5	+3,1	+0,8	+5,9	-5,4	+5,2	+1,5	+4,9	-2,1	+0,8	+5,5	+13,8	+6,5
2017	+2,9	+4,1	+2,1	+4,7	+5,8	-1,7	+1,5	-1,1	+4,5	+0,3	-1,7	+0,6	+24,0	+16,4
2018	+3,8	-3,7	-0,9	+2,1	+2,6	-1,9	+0,2	+0,6	+0,8	-6,7	-1,9	-8,4	-13,3	-13,4
2019	+8,7	+1,6	+2,0	+4,9	-3,2	+2,1	+0,0	-0,3	+2,0	+1,0	+4,8	+2,1	+28,3	+22,4
2020	+0,2	-5,3	-14,2	+13,1	+5,7	+3,0	+3,1	+8,4	-1,5	-3,7	+8,7	+6,0	+22,4	+18,7
2021	-1,8	+1,4	+2,3	+5,6	+2,5	-1,3	+2,9	+2,8	-4,5	+1,5	-3,1	+3,7	+12,1	+25,7
2022	-11,6	-4,1	-2,7	-4,4	+0,1	-9,6	+10,8	-6,9	-12,5	+6,2	+2,9	+1,4	-28,5	-20,6
2023	+1,0	+1,5	-2,9	-1,0	+1,8	-1,6	+0,5	-4,2	-5,2	-4,3	+12,1	+9,4	+5,6	+12,9
2024	-1,2	+0,9	+2,3										+2,0	+3,4

## Fondsprofil

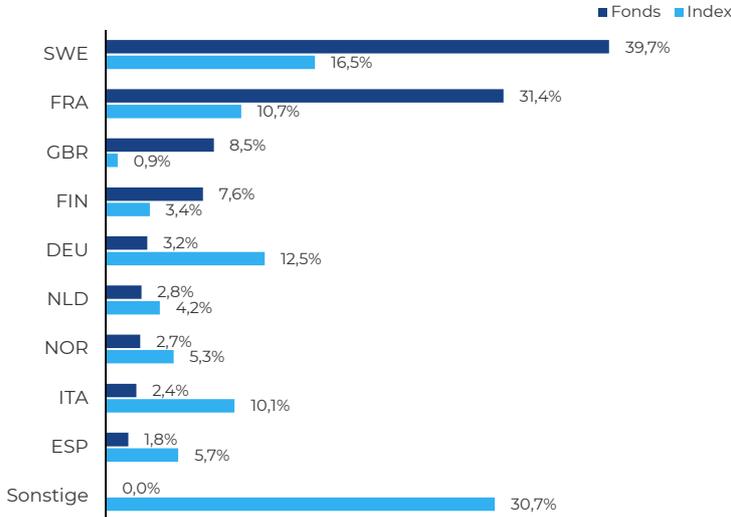
EV/Umsatz 2024	3,4
KGV 2024	27,2
Rendite	1,5%
Active share	97,0%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	4,3%
Anzahl der Positionen	39
Marktkapitalisierung (M€)	1 780
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	1 136

Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Ländern

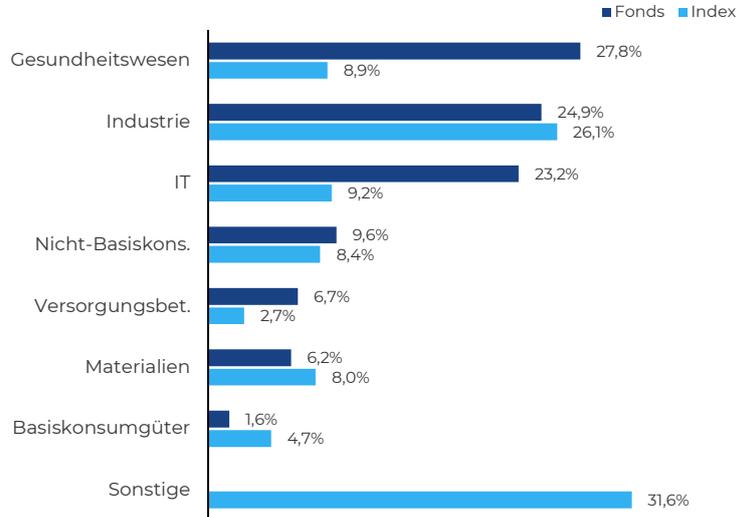
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

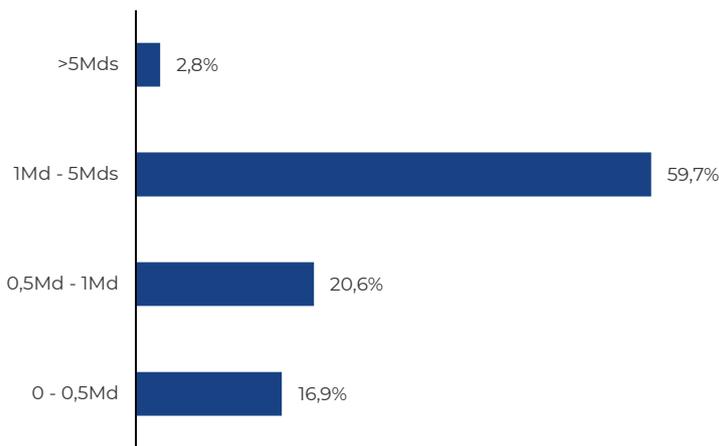
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Raysearch Lab.	SWE	Gesundheit...	6,3
Virbac	FRA	Gesundheit...	5,2
Neoen	FRA	Versorgung...	4,6
Esker	FRA	IT	3,8
Byggfakta	SWE	IT	3,5
Vaisala	FIN	IT	3,3
Lindab	SWE	Industrie	3,3
Nexus	DEU	Gesundheit...	3,1
Discoverie	GBR	Industrie	3,0
Munters	SWE	Industrie	3,0

Anteil der 10 größten Positionen: **39,1%**

Quelle: LFDE

## Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Raysearch Lab.	+12,8	+0,7
Esker	+16,1	+0,5
Neoen	+13,3	+0,5
Anteil der 3: <b>13,4%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Advanced Medical Sol.	-6,6	-0,2
NCAB	-9,4	-0,2
Anteil der 3: <b>5,9%</b>		

Quelle: LFDE

## ESG-Daten

Erfassungsgrade der ESG-Analyse*	Fonds		Universum	
	E	S	G	ESG
Gewichtete Durchschnittsnote				
<b>Fonds</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>
<b>Universum</b>	5,5	4,9	6,6	6,0

\*% des Fondsvolumens der von der ESG-Analyse abgedeckt wird  
Quelle: LFDE, MSCI ESG Research

## Intensität der induzierten Emissionen

(CO <sub>2</sub> -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	95,6
Index	237,8

Quelle: Carbon4 Finance

Der Bereich 'Governance' trägt etwa 60% zur Gesamtnote ESG bei. A Die Erfassungsgrade der ESG-Analyse sind je nach Fonds unterschiedlich und können sich im Laufe der Zeit ändern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex [www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/](http://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/).