



Echiquier Entrepreneurs est un OPC de sélection de titres éligible au PEA-PME investi, sans contraintes sectorielles, dans des petites et moyennes valeurs européennes. Nous attirons votre attention sur les nouvelles conditions de souscription du fonds.



421 M€
Actif net



233.64 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	18/10/2013
Code ISIN	FR0011558246
Code Bloomberg	ECHENTR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	8% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18.7	18.8	16.5
Volatilité de l'indice	18.8	21.9	18.4
Ratio de Sharpe	Neg	0.3	0.3
Beta	0.9	0.8	0.8
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-1.0	-0.9	-0.3
Tracking error	8.3	8.9	7.7
Max. drawdown de l'OPC	-32.6	-32.6	-32.6
Max. drawdown de l'indice	-25.7	-40.4	-40.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



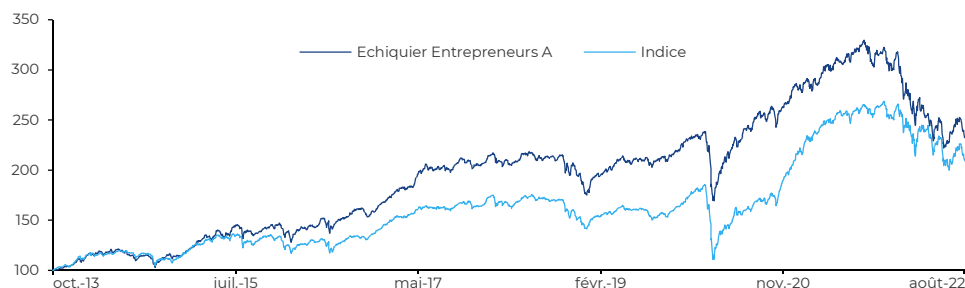
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A régresse de -6,86% sur le mois et de -26,28% depuis le début de l'année.

Août semble marquer la fin du rebond des marchés constaté depuis la mi-juin. Tandis que la saison des publications de résultats se terminait positivement pour le fonds, la tendance haussière s'atténue avec les nombreuses incertitudes, essentiellement liées aux données macroéconomiques peu réjouissantes. Alors que des espoirs d'une politique monétaire plus accommodante pour 2023 permettaient un rebond des marchés pendant l'été, l'intervention de Jerome Powell a renforcé le pessimisme ambiant, ne laissant aucun doute sur la nécessité de combattre l'inflation coûte que coûte. Les investisseurs s'attendent finalement à une poursuite des hausses des taux à un rythme soutenu avec un impact notable sur l'économie réelle. Nous conservons donc avec une approche prudente et avons réalisé une revue du portefeuille afin de nous positionner au mieux. Nous avons notamment allégé le poids des valeurs à multiples élevés ou affectées par l'inflation et les problèmes de logistique (BASLER, MUNTERS ou encore BONESUPPORT). Nous avons apporté nos titres ALBIOMA à la suite de l'OPA par KKR. Le taux de liquidité a été porté à 12 % à la fin du mois.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-6.9	-5.9
YTD	-26.3	-20.7
3 ans	+11.4	+36.5
5 ans	+16.6	+29.5
Depuis la création	+133.6	+108.9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-28.2	-20.8
3 ans	+3.7	+10.9
5 ans	+3.1	+5.3
Depuis la création	+10.0	+8.7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013											+3.4	+2.4		
2014	+4.1	+7.4	+0.8	+0.0	+2.2	-2.8	-3.1	-0.7	-0.7	-3.9	+6.5	-0.9	+8.1	+4.7
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					-26.3	-20.7

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Profil de l'OPC

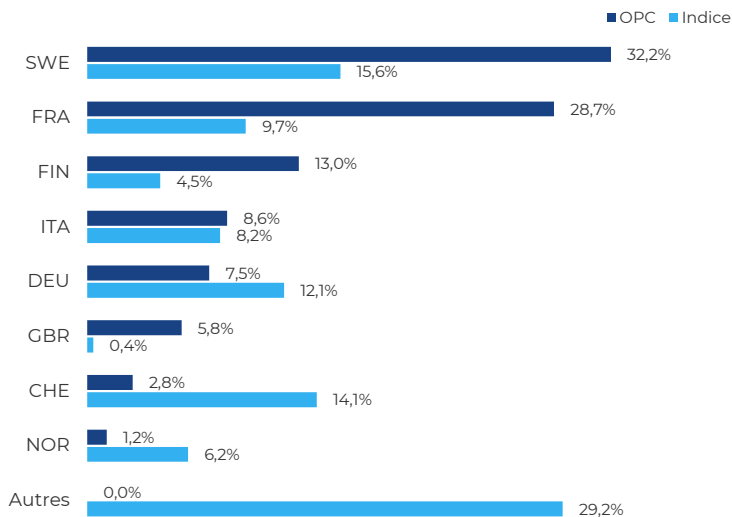
VE/CA 2022	4.3
PER 2022	25.6
Rendement	1.6%
Active share	98.5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	11.6%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	1 225
Capitalisation médiane (M€)	709

Source : LFDE

Répartition géographique

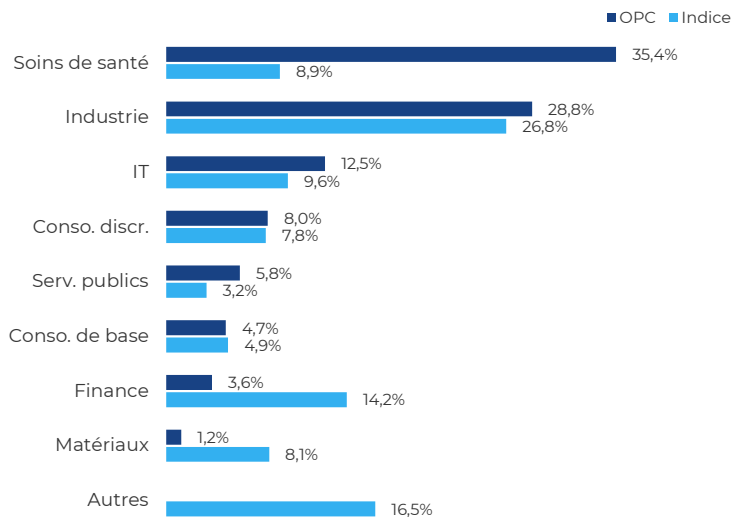
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

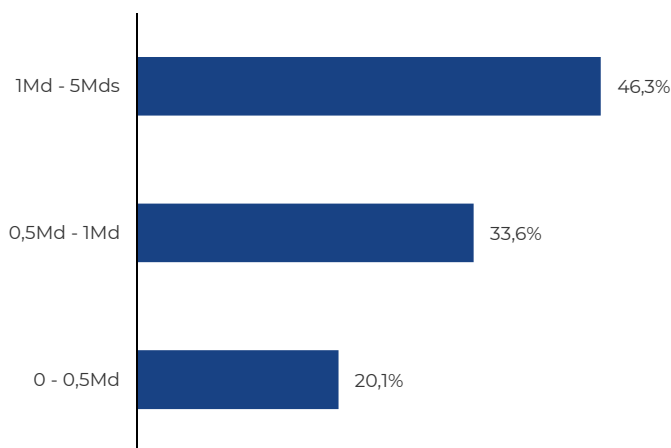
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Vaisala	FIN	IT	5.4
Munters	SWE	Industrie	5.2
Neoen	FRA	Serv. publics	5.1
Virbac	FRA	Soins de s...	5.1
Boiron	FRA	Soins de s...	4.8
Carel Industries	ITA	Industrie	4.7
Lectra	FRA	IT	3.4
Fagerhult	SWE	Industrie	3.0
GVS	ITA	Soins de s...	2.9
Advanced Medical Sol.	GBR	Soins de s...	2.9

Poids des 10 premières positions : **42.5%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Virbac	+2.8	+0.1
Advanced Medical Sol.	+4.3	+0.1
Enento	+4.9	+0.1

Poids des 3 contributeurs : **9.4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Raysearch Lab.	-33.3	-1.0
Byggfakta	-27.1	-0.7
Fagerhult	-19.9	-0.7

Poids des 3 contributeurs : **8.4%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	5.6	6.2	6.8	6.4
Univers*	5.2	4.8	6.5	5.9

*Au 30/06/2022

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/06/2022)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	118.2
Indice	467.6