



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.



388 M€
Actif net



232.07 €
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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18.7	19.2	17.0
Volatilité de l'indice	21.4	21.8	19.0
Ratio de Sharpe	Neg	0.2	0.3
Beta	0.8	0.8	0.8
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-1.2	-1.3	-0.6
Tracking error	9.0	9.1	8.1
Max. drawdown de l'OPC	-26.5	-39.3	-39.3
Max. drawdown de l'indice	-25.4	-33.2	-40.4
Récupération (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



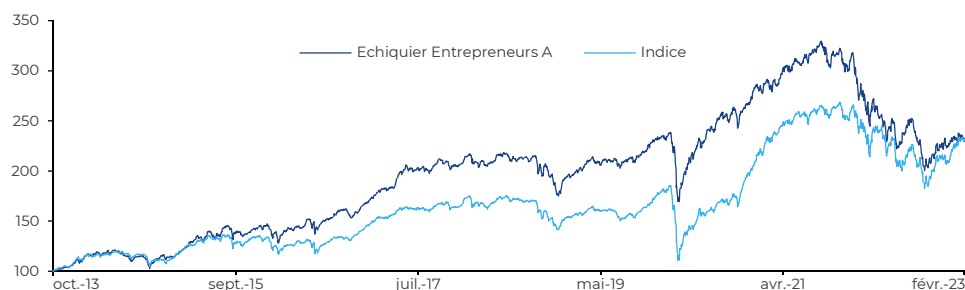
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A progresse de 1,49% sur le mois et de 2,45% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rebond en février, les données macroéconomiques sont positives aux Etats-Unis et en Europe et la Chine confirme sa réouverture. Ce *momentum* nourrit l'espoir d'un atterrissage économique 2023 meilleur qu'anticipé. Les craintes d'un reflux de l'inflation plus lent qu'anticipé entraînent un léger regain de tension sur les taux longs et les secteurs cycliques surperforment nettement. Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice. Malgré quelques déceptions, les publications de résultats ont bénéficié au fonds : les sociétés industrielles performant bien comme FAGERHULT dont les résultats ont largement dépassé les attentes. A l'inverse, nos sociétés du Life Science (BICO, CELLAVISION) ont déçu en raison d'un marché sous-jacent moins dynamique. La meilleure visibilité sur l'économie qui se confirme par un discours plus confiant des sociétés est une bonne nouvelle pour les marchés actions. Nous restons très confiants concernant notre positionnement : des sociétés de qualité qui traitent à des niveaux de valorisation en ligne avec la moyenne de long terme (12x EBITDA).

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissiere

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+1.5	+3.2
YTD	+2.5	+11.1
3 ans	+5.9	+44.0
5 ans	+11.8	+38.1
Depuis la création	+132.1	+132.4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-13.7	-1.7
3 ans	+1.9	+12.9
5 ans	+2.3	+6.7
Depuis la création	+9.4	+9.4

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	-12.5	+6.2	+2.9	+1.4	-28.5	-20.6
2023	+1.0	+1.5											+2.5	+11.1

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 DIC, 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

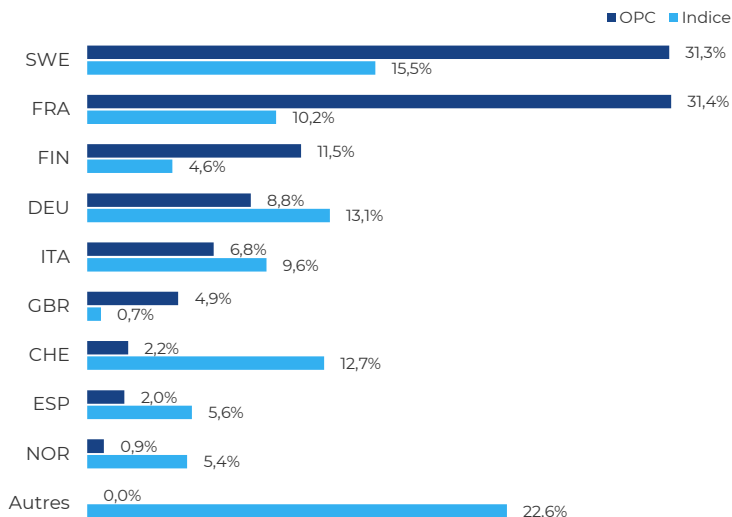
VE/CA 2023	3.3
PER 2023	26.1
Rendement	1.5%
Active share	97.9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3.1%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	1 228
Capitalisation médiane (M€)	897

Source : LFDE

Répartition géographique

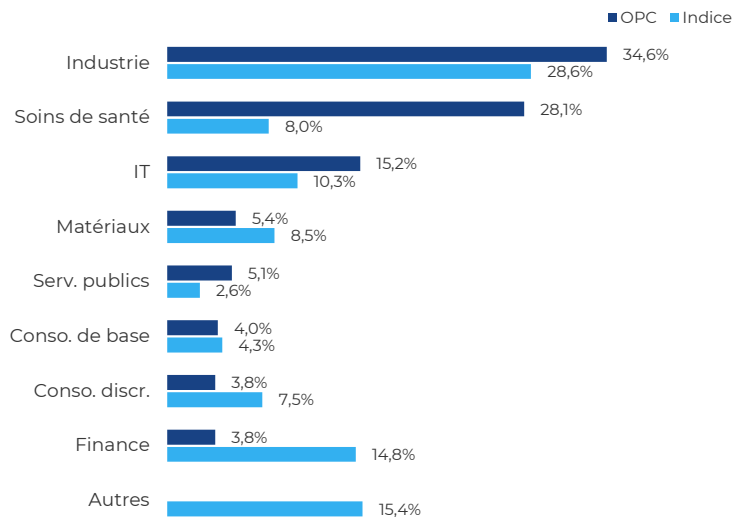
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

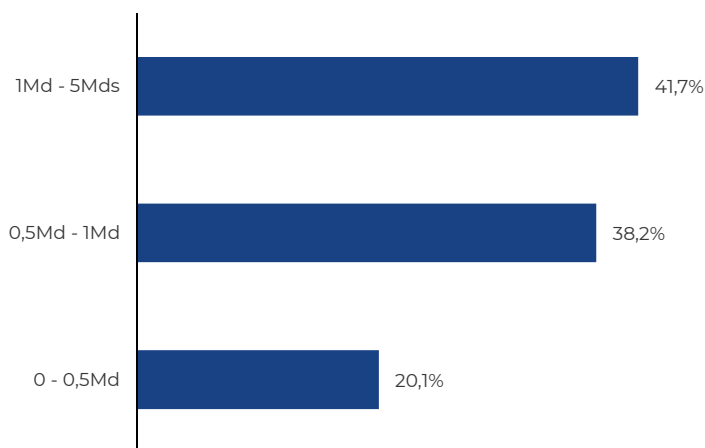
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Carel Industries	ITA	Industrie	5.6
Neoen	FRA	Serv. publics	4.6
Boiron	FRA	Soins de s...	4.5
Virbac	FRA	Soins de s...	4.4
Vaisala	FIN	IT	4.4
Raysearch Lab.	SWE	Soins de s...	4.1
Lectra	FRA	IT	3.8
Fagerhult	SWE	Industrie	3.7
Cloetta	SWE	Conso. de ...	3.6
Munters	SWE	Industrie	3.1

Poids des 10 premières positions : **41.8%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Carel Industries	+16.3	+0.8
Fagerhult	+17.6	+0.6
Raysearch Lab.	+12.8	+0.5

Poids des 3 contributeurs : **12.0%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Bico Group	-33.6	-0.4
Cellavision	-16.4	-0.3
Lectra	-7.7	-0.3

Poids des 3 contributeurs : **6.7%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	5.7	6.0	6.7	6.4
Univers*	5.3	4.7	6.5	5.9

*Au 28/02/2023

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 28/02/2023)

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

OPC	102.1
Indice	299.4