



# ECHIQUEUR ENTREPRENEURS G

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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.



317 M€  
Actif net



2 016.12 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	08/02/2016
Code ISIN	FR0013111382
Code Bloomberg	ECHENTG 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	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,35% 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	14.9	16.0	17.1
Volatilité de l'indice	14.2	16.4	19.4
Ratio de Sharpe	0.6	Neg	0.3
Beta	0.9	0.9	0.8
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-0.2	-0.7	-0.6
Tracking error	7.2	8.1	8.5
Max. drawdown de l'OPC	-19.4	-42.0	-42.0
Max. drawdown de l'indice	-13.3	-32.0	-40.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	38.0	-	-

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



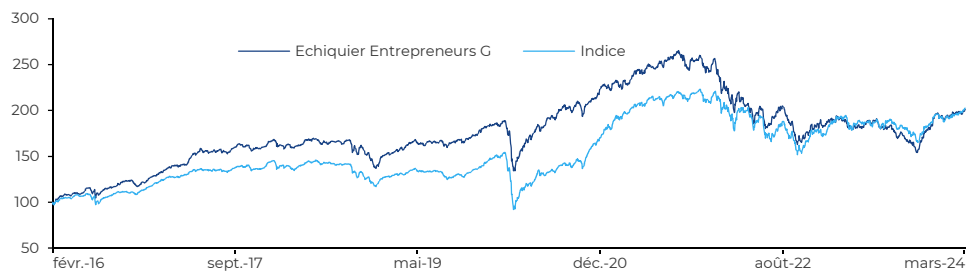
## Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs G progresse de 2,37% sur le mois et de 2,23% depuis le début de l'année.

Les marchés boursiers progressent, portés par des données macro-économiques solides aux Etats-Unis et le rebond progressif des indicateurs avancés en Europe. Les thématiques « Value », notamment les financières, surperforment largement alors que les attentes de baisses de taux se modèrent face à une macro plus résiliente qu'attendue. En dépit de ce contexte, le fonds bénéficie de la bonne performance de plusieurs positions : RAYSEARCH (+67bp, 1er poids du fonds) poursuit son redressement opérationnel et guide sur une marge opérationnelle de 20 % d'ici 3 ans maximum (11 % en 2023). ESKER (+52bp) bénéficie des commentaires de ses dirigeants dorénavant plus ouverts à une cession de la société. Enfin, NEOEN (+51bp) bénéficie indirectement de l'offre de rachat sur Encavis par KKR, faisant ressortir des multiples de valorisation élevés. BE SEMI, seule contribution négative significative (-45bp), serait affecté par un changement de spécifications sur les puces mémoire qui retarderait l'adoption de la technologie Hybrid Bonding. En mars, nous avons initié deux lignes : RUBIS dans le sillage de l'annonce par Bolloré du franchissement du seuil de 5 % du capital et VIMIAN, société suédoise construite par acquisitions sur des niches du marché vétérinaire.

Gérants : Philbert Veissières, 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	+2.4	+3.8
YTD	+2.2	+3.4
3 ans	-12.6	+1.7
5 ans	+26.7	+56.1
Depuis la création	+101.6	+102.8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9.4	+8.8
3 ans	-4.4	+0.6
5 ans	+4.8	+9.3
Depuis la création	+9.0	+9.1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016			+3.2	+0.8	+5.9	-5.3	+5.3	+1.6	+5.0	-2.0	+0.9	+5.6		
2017	+3.0	+4.2	+2.2	+4.8	+5.9	-1.6	+1.6	-1.0	+4.6	+0.4	-1.6	+0.7	+25.2	+16.4
2018	+3.9	-3.6	-0.9	+2.2	+2.7	-1.8	+0.2	+0.7	+0.9	-6.6	-1.8	-8.3	-12.3	-13.4
2019	+8.8	+1.7	+2.0	+5.0	-3.1	+2.1	+0.1	-0.2	+2.1	+1.0	+4.9	+2.2	+29.6	+22.4
2020	+0.3	-5.2	-14.1	+13.2	+5.8	+3.1	+3.2	+8.5	-1.4	-3.6	+8.8	+6.1	+23.7	+18.7
2021	-1.7	+1.4	+2.4	+5.7	+2.6	-1.2	+3.0	+2.9	-4.4	+1.6	-3.0	+3.8	+13.3	+25.7
2022	-11.5	-4.0	-2.6	-4.3	+0.2	-9.5	+10.9	-6.8	-12.5	+6.3	+3.0	+1.5	-27.8	-20.6
2023	+1.0	+1.6	-2.8	-0.9	+1.9	-1.5	+0.5	-4.1	-5.1	-4.3	+12.2	+9.5	+6.7	+12.9
2024	-1.1	+1.0	+2.4										+2.2	+3.4

## 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 (KIID) 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

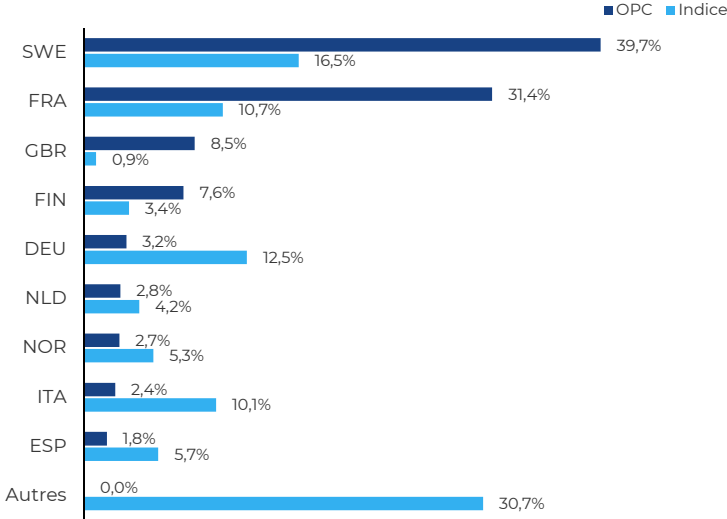
VE/CA 2024	3.4
PER 2024	27.2
Rendement	1.5%
Active share	97.0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4.3%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	1 780
Capitalisation médiane (M€)	1 136

Source : LFDE

## Répartition géographique

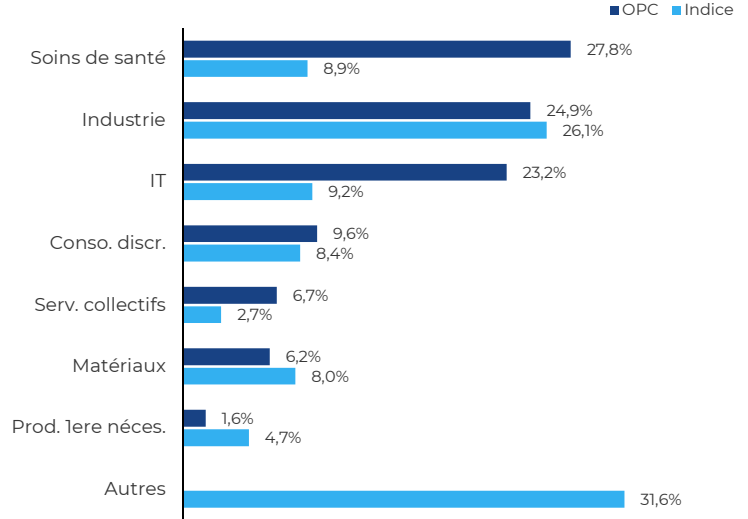
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

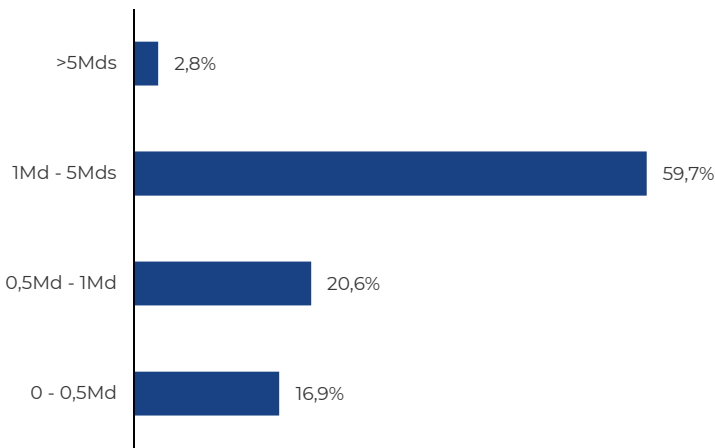
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Raysearch Lab.	SWE	Soins de s...	6.3
Virbac	FRA	Soins de s...	5.2
Neoen	FRA	Serv. coll...	4.6
Esker	FRA	IT	3.8
Byggfakta	SWE	IT	3.5
Vaisala	FIN	IT	3.3
Lindab	SWE	Industrie	3.3
Nexus	DEU	Soins de s...	3.1
Discoverie	GBR	Industrie	3.0
Munters	SWE	Industrie	3.0

Poids des 10 premières positions : **39.1%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Raysearch Lab.	+12.8	+0.7
Esker	+16.1	+0.5
Neoen	+13.3	+0.5

Poids des 3 contributeurs : **13.4%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
BE Semiconductor	-15.1	-0.5
Advanced Medical Sol.	-6.6	-0.2
NCAB	-9.4	-0.2

Poids des 3 contributeurs : **5.9%**

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	5.8	5.8	6.9	6.5
OPC	5.5	4.9	6.6	6.0
Univers				

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	95.6
Indice	237.8

Source : Carbon4 Finance

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

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