



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.



332 M€  
Actif net



223,07 €  
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
Éligible au PEA-PME	Oui
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	17,2	16,2	17,1
Volatilité de l'indice	20,3	17,5	19,3
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,2
Beta	0,8	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,8	-1,8	-0,6
Tracking error	9,0	8,4	8,3
Max. drawdown de l'OPC	-20,8	-39,3	-39,3
Max. drawdown de l'indice	-22,5	-32,0	-40,4
Recouvrement (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



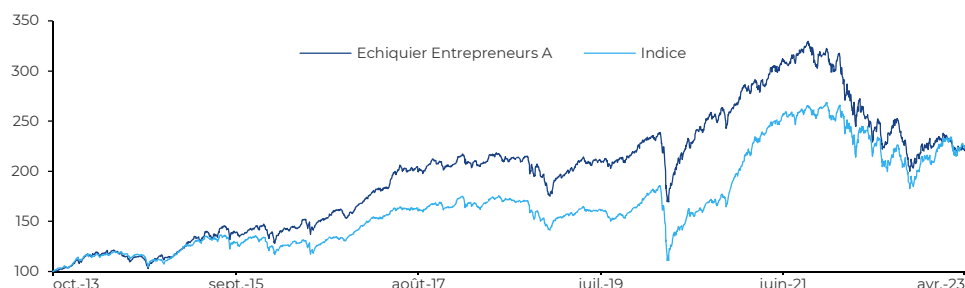
## Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A régresse de -0,99% sur le mois et de -1,52% depuis le début de l'année.

Malgré des données macroéconomiques faisant ressurgir les craintes de récessions, l'attention s'est concentrée sur le début de la saison des publications du TI. Le fonds affiche une performance négative et sous son indice, impacté par son absence du secteur financier. Les publications ont également amené de la volatilité avec un impact légèrement défavorable. Du côté des bonnes surprises, deux sociétés industrielles suédoises (BUFAB, BEIJER ALMA) entrées récemment dans les fonds qui ont publié des chiffres supérieurs aux attentes. Leur positionnement sur des marchés porteurs et la bonne exécution permet de compenser le ralentissement macroéconomique. A l'inverse, LECTRA a abaissé ses perspectives annuelles au TI en raison d'un ralentissement des prises de commandes et des impacts de l'inflation sur sa structure de coûts. Nous avons initié une ligne en DISCOVERIE, société anglaise spécialisée dans les composants électroniques. Elle présente des fondamentaux solides et traite sur des niveaux de valorisation que nous estimons raisonnables. Nous poursuivons le repositionnement du fonds vers des valeurs de croissance en allégeant les dossiers plus cycliques et les titres sur lesquels le *momentum* opérationnel s'est dégradé.

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	-1,0	+0,7
YTD	-1,5	+8,0
3 ans	+4,9	+55,9
5 ans	+6,3	+33,7
Depuis la création	+123,1	+125,7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-10,8	-4,2
3 ans	+1,6	+16,0
5 ans	+1,2	+6,0
Depuis la création	+8,8	+8,9

## 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	-2,9	-1,0									-1,5	+8,0

## 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.

## Profil de l'OPC

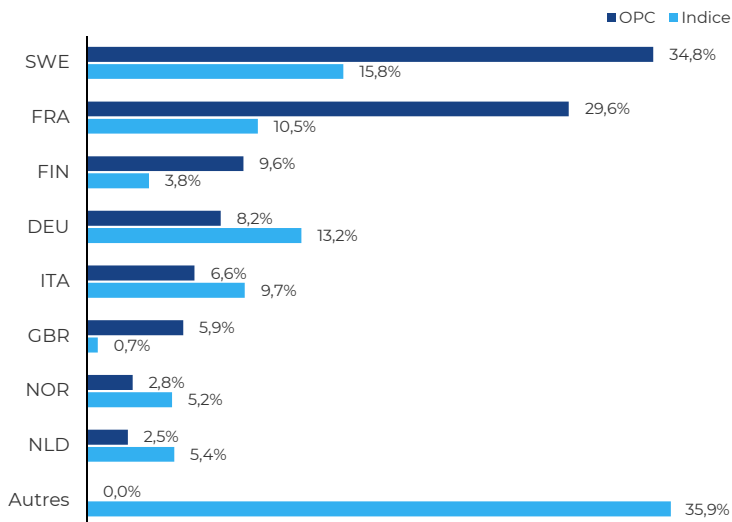
VE/CA 2023	3,4
PER 2023	26,9
Rendement	1,7%
Active share	97,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,2%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	1 367
Capitalisation médiane (M€)	744

Source : LFDE

## Répartition géographique

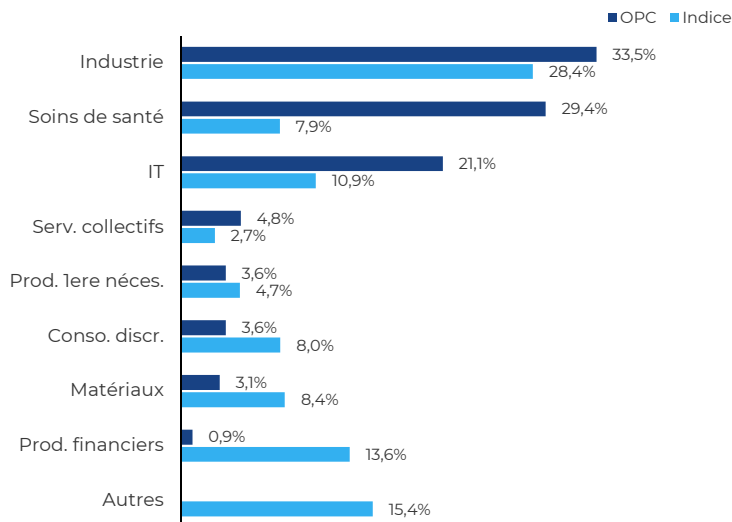
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

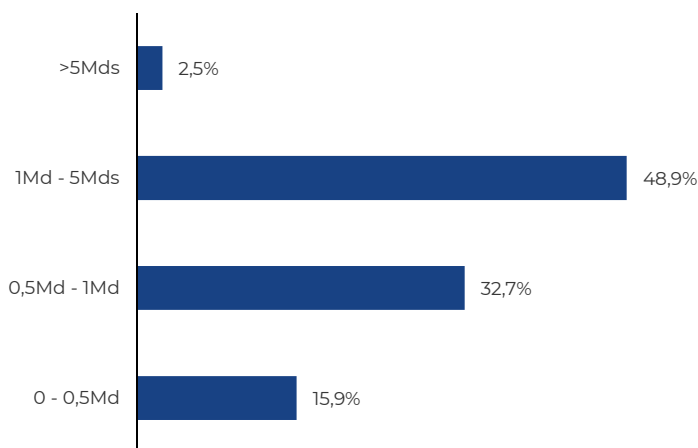
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,9
Virbac	FRA	Soins de s...	5,6
Neoen	FRA	Serv. coll...	4,3
Boiron	FRA	Soins de s...	4,1
Vaisala	FIN	IT	4,0
Lectra	FRA	IT	3,7
Raysearch Lab.	SWE	Soins de s...	3,7
Munters	SWE	Industrie	3,5
Nexus	DEU	Soins de s...	3,4
Cloetta	SWE	Prod. 1ere...	3,2

Poids des 10 premières positions : **41,4%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Bufab	+23,2	+0,6
Beijer Alma	+12,3	+0,3
Virbac	+4,6	+0,3

Poids des 3 contributeurs : **9,8%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Lectra	-18,8	-0,8
Raysearch Lab.	-11,5	-0,5
Steico	-16,5	-0,4

Poids des 3 contributeurs : **10,2%**

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	5,7	6,0	6,8	6,4
OPC	92%			
Univers	5,4	4,7	6,5	5,9

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

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.

## Intensité des émissions induites

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

OPC	89,3
Indice	288,1

Source : Carbon4 Finance

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).