



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.



311 M€
Actif net



215,00 €
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 | 14,6 | 15,8 | 17,3 |
| Volatilité de l'indice | 17,0 | 17,1 | 19,5 |
| Ratio de Sharpe | Neg | Neg | 0,1 |
| Beta | 0,7 | 0,8 | 0,8 |
| Corrélation | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | -1,6 | -1,8 | -0,7 |
| Tracking error | 8,5 | 8,2 | 8,4 |
| Max. drawdown de l'OPC | -14,4 | -39,3 | -39,3 |
| Max. drawdown de l'indice | -14,5 | -32,0 | -40,4 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 74,0 | - | - |

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



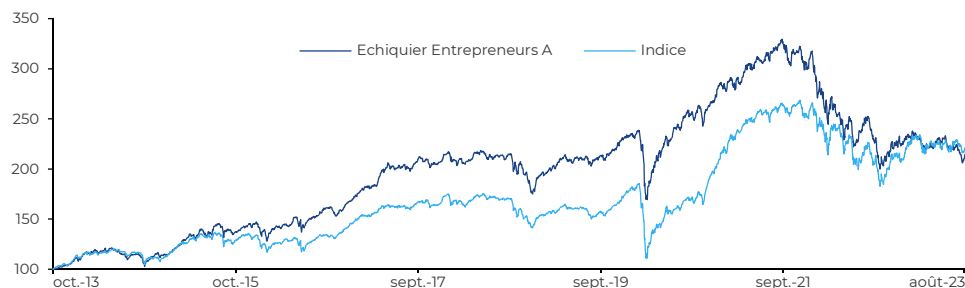
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A régresse de -4,18% sur le mois et de -5,08% depuis le début de l'année.

Les marchés actions ont consolidé en août sur fonds de légère remontée des taux d'intérêt et de données macro-économiques faibles en provenance d'Europe et de Chine. Le fonds sous-performe légèrement son indice, pénalisé notamment par sa surexposition à la Suède qui a sous-performé de plus de 400bp. 7 des 10 pires détracteurs du mois sont des valeurs suédoises. En termes d'actualité, la déception du mois concerne REVENIO (instrument pour l'ophtalmologie, Finlande) en baisse de 27 % après un abaissement de sa guidance annuelle. La société est pénalisée par les difficultés de financement d'une partie de ses clients. Nous conservons notre conviction sur cette valeur de grande qualité. A l'inverse, RAYSEARCH a publié largement au-delà des attentes avec une nouvelle cible de rentabilité moyen terme ambitieuse. La classe d'actif qui subit des vents contraires depuis près de deux ans maintenant continue de gagner en attractivité selon nous, particulièrement dans un contexte de reflux de l'inflation et de baisse des taux d'intérêt.

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 | -4,2 | -3,1 |
| YTD | -5,1 | +6,0 |
| 3 ans | -16,9 | +29,1 |
| 5 ans | +0,9 | +29,8 |
| Depuis la création | +115,0 | +121,6 |

Performances annualisées (%)

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

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 | -2,9 | -1,0 | +1,8 | -1,6 | +0,5 | -4,2 | | | | | -5,1 | +6,0 |

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'indice 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

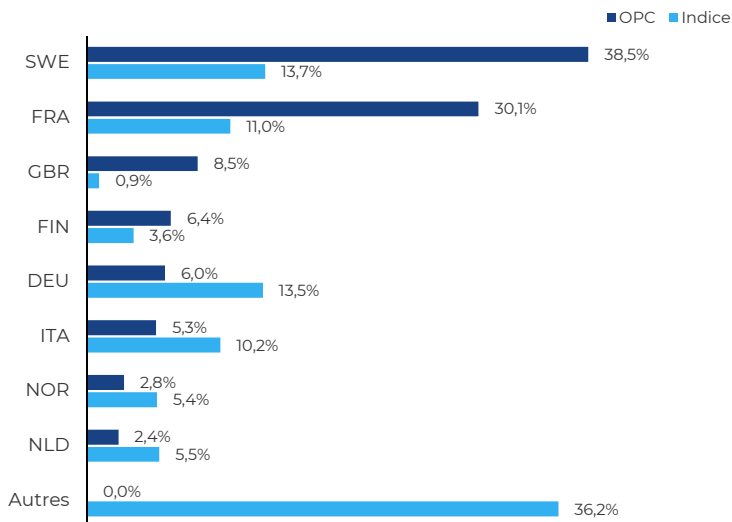
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2023 | 3,9 |
| PER 2023 | 24,5 |
| Rendement | 1,3% |
| Active share | 96,8% |

| | |
|--|-------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 13,4% |
| Nombre de lignes | 35 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 1 508 |
| Capitalisation médiane (M€) | 872 |

Source : LFDE

Répartition géographique

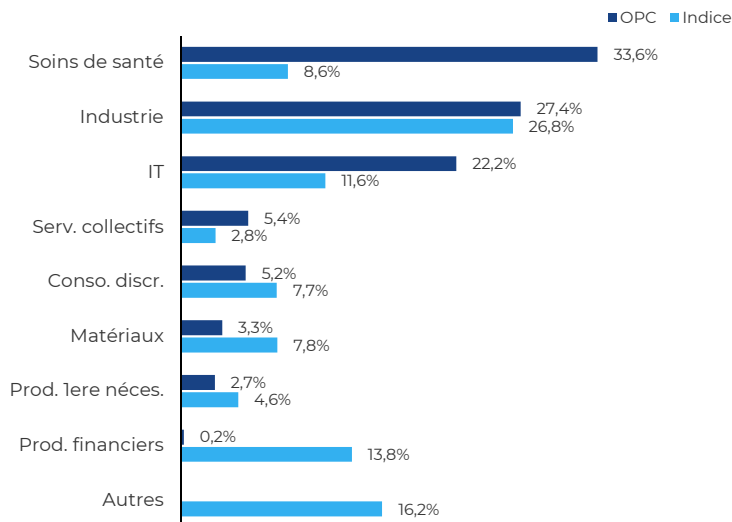
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

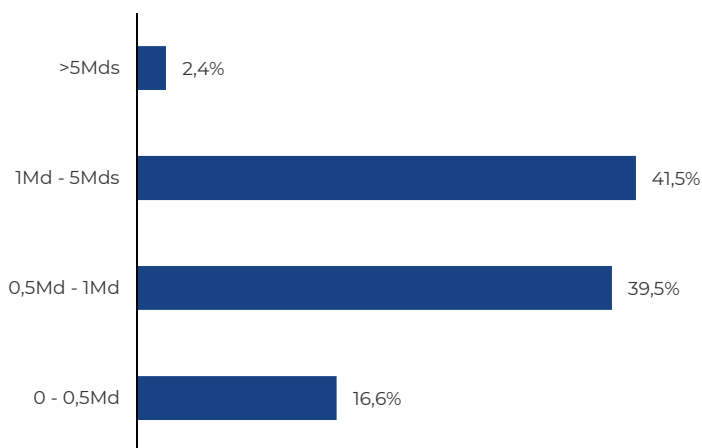
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 |
|------------------|------|---------------|---------------------|
| Virbac | FRA | Soins de s... | 5,4 |
| Neoen | FRA | Serv. coll... | 4,7 |
| Carel Industries | ITA | Industrie | 4,6 |
| Raysearch Lab. | SWE | Soins de s... | 4,6 |
| Munters | SWE | Industrie | 4,1 |
| Nexus | DEU | Soins de s... | 3,9 |
| Vaisala | FIN | IT | 3,7 |
| Esker | FRA | IT | 3,6 |
| Boiron | FRA | Soins de s... | 2,9 |
| Robertet | FRA | Matériaux | 2,9 |

Poids des 10 premières positions : **40,4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Raysearch Lab. | +15,0 | +0,6 |
| Esker | +5,2 | +0,2 |
| Boiron | +3,4 | +0,1 |
| Poids des 3 contributeurs : 10,0% | | |

| Flop 3 contributeurs | | |
|---|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Revenio | -26,7 | -0,6 |
| Boozt | -21,4 | -0,6 |
| BoneSupport | -18,0 | -0,5 |
| Poids des 3 contributeurs : 6,8% | | |

Source : LFDE

Données ESG

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

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

Intensité des émissions induites

| (en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise) | |
|---|-------|
| OPC | 80,2 |
| Indice | 302,1 |

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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.