



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



243,98 €
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	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive et une fois les sous-performances des 5 dernières années toutes compensées. Date de cristallisation : 31 mars.
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	0,5	Neg	0,3
Beta	0,9	0,9	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,3	-0,8	-0,7
Tracking error	7,2	8,1	8,5
Max. drawdown de l'OPC	-19,7	-43,2	-43,2
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



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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Small-Cap Equity chez Morningstar au 29/02/2024.

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

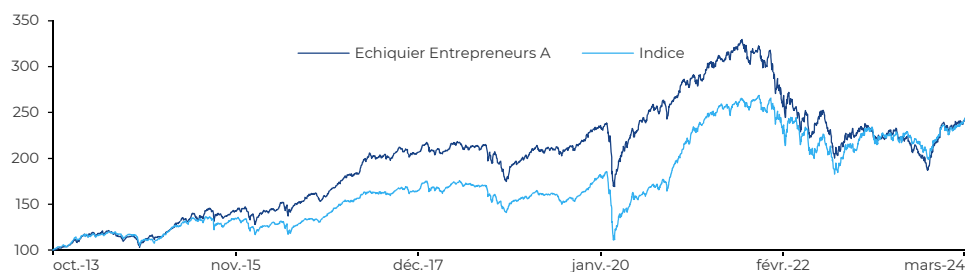
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A progresse de 2,30% sur le mois et de 1,99% 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	+2,3	+3,8
YTD	+2,0	+3,4
3 ans	-15,3	+1,7
5 ans	+20,3	+56,1
10 ans	+105,9	+109,7
Depuis la création	+144,0	+144,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+8,3	+8,8
3 ans	-5,4	+0,6
5 ans	+3,8	+9,3
10 ans	+7,5	+7,7
Depuis la création	+8,9	+8,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	-5,2	-4,3	+12,1	+9,4	+5,6	+12,9
2024	-1,2	+0,9	+2,3										+2,0	+3,4

Profil de l'OPC

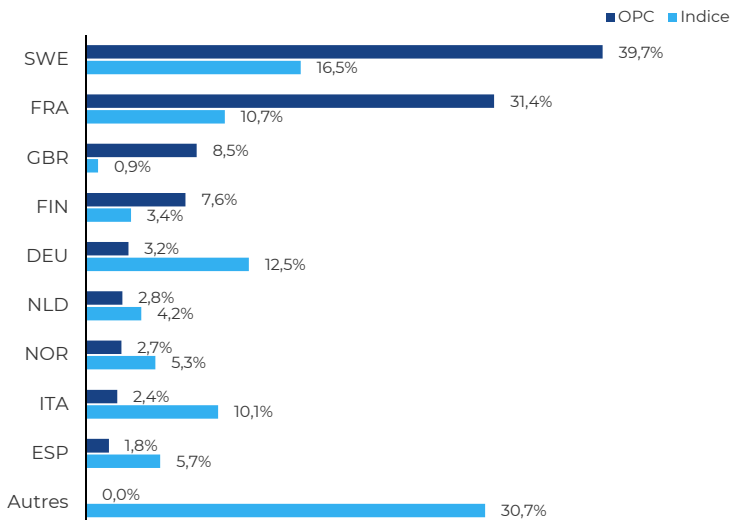
VE/CA 2024	3,4
PER 2024	27,2
Rendement	1,5%
Active share	97,0%

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

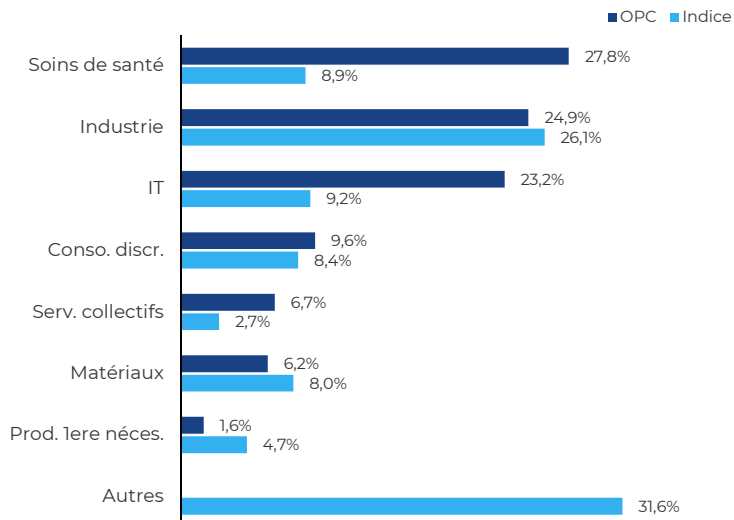
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

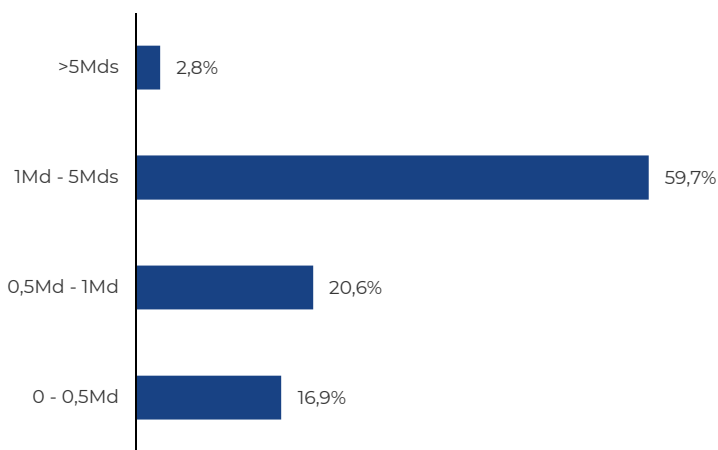
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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				
OPC	5,8	5,8	6,9	6,5
Univers	5,5	4,9	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	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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.