



Ce compartiment est un compartiment nourricier de l'OPC Echiquier Entrepreneurs ("OPC maître"). Il est investi en permanence et en totalité en parts Echiquier Entrepreneurs de son OPC maître, avec à titre accessoire, des liquidités. Nous attirons votre attention sur les nouvelles conditions de souscription du compartiment.



401 M€
Actif net



137,09 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	25/10/2016
Code ISIN	LU1499193503
Code Bloomberg	ECESCAE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Eligible au PEA-PME	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	19,9	19,4	16,8
Volatilité de l'indice	21,3	22,8	19,0
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	0,2
Beta	0,9	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,3	-1,1	-0,5
Tracking error	8,7	9,2	7,9
Max. drawdown de l'OPC	-36,6	-38,9	-38,9
Max. drawdown de l'indice	-31,3	-40,4	-40,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs Small Cap Europe A progresse de 2,82% sur le mois et régresse de -29,28% depuis le début de l'année.

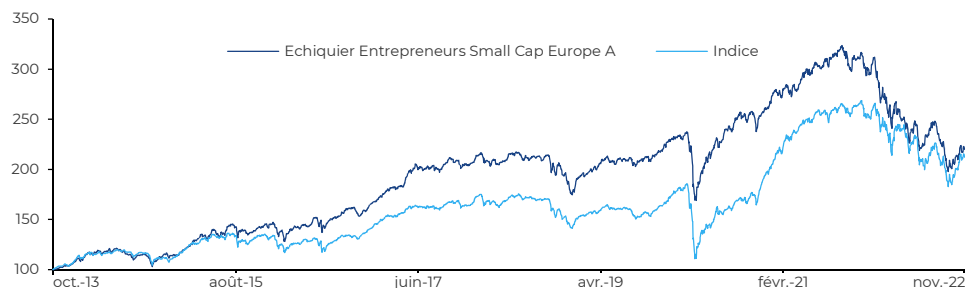
Les marchés ont poursuivi leur rebond entamé fin septembre dans un contexte porteur pour les actifs risqués. Le fait majeur du mois a été la publication d'un CPI sous les attentes aux Etats-Unis avec une inflation core négative en glissement mensuel. Ce chiffre a eu d'importantes répercussions sur les taux longs passés sous les 3,6 % (4,1 % en début de mois).

En plus des valeurs de croissance, le cycle et la value ont bénéficié de ce rallye et continué de surperformer alors que la visibilité s'est nettement améliorée concernant les approvisionnements énergétiques de l'Europe. Malgré sa performance positive, le fonds sous-performe son indice, impacté par le contexte factoriel défavorable et deux résultats décevants.

GVS (-76bp) a significativement abaissé ses prévisions de résultats en raison d'un marché sous-jacent difficile et d'une performance très décevante des deux dernières acquisitions. Nous avons sorti la ligne. MUSTI (-54bp) a déçu sur sa marge au T3. A l'inverse, le fonds a bénéficié des excellents résultats de BOOZT (+99bp) et CAREL (+40bp) et du fort rebond de titres qui avaient corrigé sur les derniers mois : BYGGFAKTA (+86bp), NEXUS (+27bp).

Gérants : 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	+2,8	+6,1
YTD	-29,3	-19,2
3 ans	-2,3	+27,4
5 ans	+6,9	+29,4
Depuis la création	+120,0	+112,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-26,7	-16,1
3 ans	-0,8	+8,4
5 ans	+1,4	+5,3
Depuis la création	+9,0	+8,6

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013											+3,4	+2,4	+5,9	+5,7
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	+5,2	-2,8	+7,0	-4,3	-2,2	+3,5	+3,2	+1,9	+28,4	+20,0
2016	-5,3	-0,5	+3,1	+0,8	+5,9	-5,3	+6,4	+1,5	+4,8	-2,1	+0,3	+5,4	+13,7	+6,5
2017	+2,9	+4,0	+2,1	+4,7	+5,7	-1,7	+1,5	-1,1	+4,5	+0,3	-1,7	+0,6	+23,7	+16,4
2018	+3,8	-3,7	-0,9	+2,1	+2,6	-1,9	+0,1	+0,6	+0,8	-6,6	-1,9	-8,3	-13,2	-13,4
2019	+8,6	+1,6	+1,9	+4,8	-3,2	+2,0	+0,0	-0,3	+2,0	+0,9	+4,7	+2,1	+27,9	+22,4
2020	+0,2	-5,2	-14,1	+12,9	+5,6	+3,0	+3,0	+8,4	-1,5	-5,2	+8,6	+5,9	+20,2	+18,7
2021	-1,8	+1,3	+2,3	+6,3	+2,5	-1,3	+2,8	+2,7	-4,4	+1,4	-3,1	+3,7	+12,6	+25,7
2022	-11,5	-4,1	-2,6	-4,4	+0,1	-9,5	+10,4	-6,7	-12,2	+6,0	+2,8		-29,3	-19,2

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

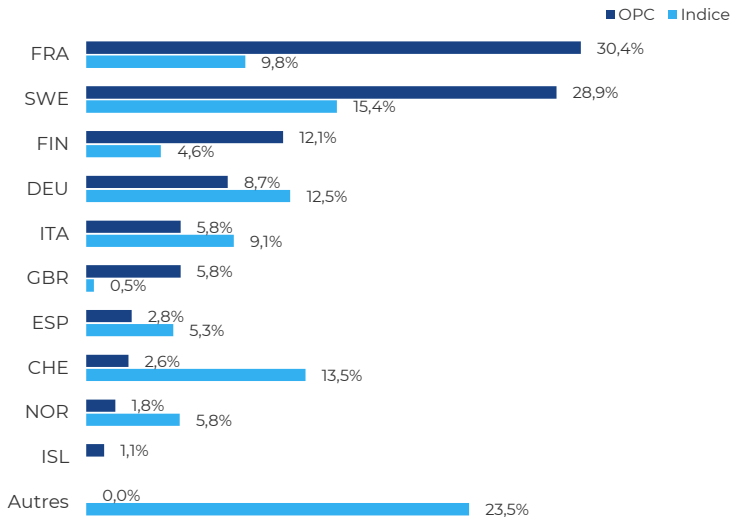
VE/CA 2023	3,6
PER 2023	22,1
Rendement	1,8%
Active share	98,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	10,9%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	1 198
Capitalisation médiane (M€)	793

Source : LFDE

Répartition géographique

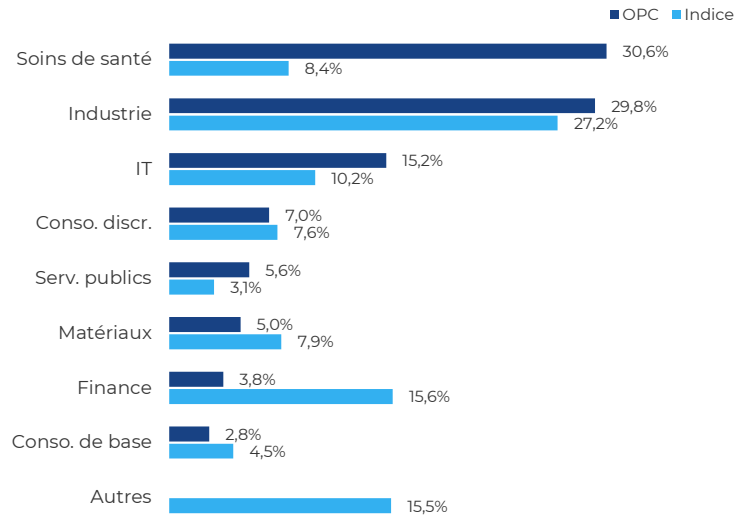
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

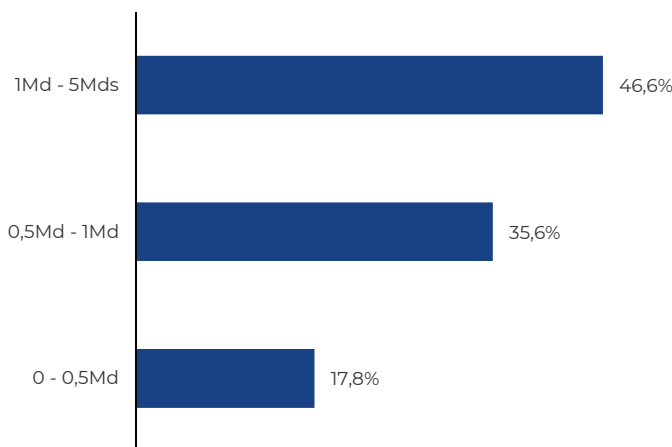
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,2
Neoen	FRA	Serv. publics	5,0
Boiron	FRA	Soins de s...	4,8
Munters	SWE	Industrie	4,8
Vaisala	FIN	IT	4,7
Lectra	FRA	IT	3,9
Virbac	FRA	Soins de s...	3,2
Byggfakta	SWE	IT	3,1
Nexus	DEU	Soins de s...	2,9
Advanced Medical Sol.	GBR	Soins de s...	2,7
Poids des 10 premières positions :			40,3%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Boozt	+39,6	+1,0
Byggfakta	+37,7	+0,9
Neoen	+9,0	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 10,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Musti	-19,8	-0,5
Fagerhult	-4,5	-0,1
Boiron	-2,2	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 10,1%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
	OPC	Univers		
Note	E	S	G	ESG
OPC	5,8	6,1	6,8	6,5
Univers*	5,2	4,8	6,5	5,9

*Au 30/06/2022

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 30/06/2022)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	118,2
Indice	467,6