



Echiquier Entrepreneurs è un fondo di stock-picking che investe, senza vincoli settoriali, in aziende europee di piccole e medie dimensioni. Desideriamo richiamare la vostra attenzione sulle nuove condizioni di sottoscrizione del fondo.



719 M€ Patrimonio netto
2 542,48 € NAV

Caratteristiche

Lancio	08/02/2016
Codice ISIN	FR0013111382
Codice Bloomberg	ECHENTG FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	8% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,35% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	11,9	16,8	14,7
Volatilità indice di rif.	12,2	19,8	16,6
Sharpe ratio	2,6	1,1	1,2
Beta	0,8	0,8	0,8
Correlazione	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-3,6	-0,3	0,1
Tracking error	7,8	8,3	7,5
Max. drawdown del fondo	-8,1	-29,0	-29,0
Max. drawdown dell'indice	-4,9	-40,4	-40,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	69,0	69,0

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore
 Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni 

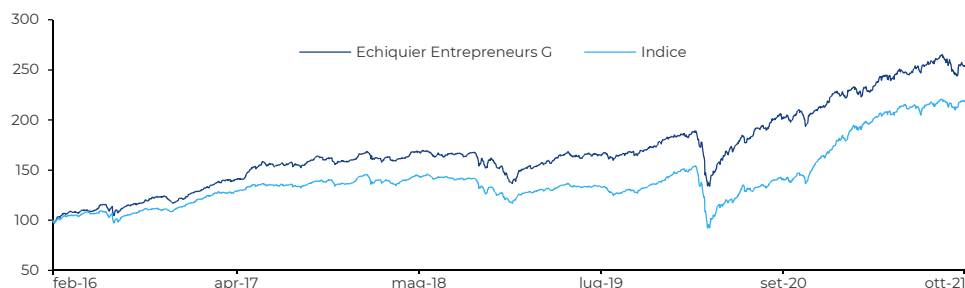
Commento del gestore

Echiquier Entrepreneurs G cresce dell' 1,58% nel mese e del 12,57% dall'inizio dell'anno.

In ottobre, Echiquier Entrepreneurs cresce meno dell'indice a causa di alcuni risultati trimestrali inferiori alle attese, dovuti in particolare al rialzo del costo delle materie prime e della logistica, che ha penalizzato i nostri titoli industriali (ad es. MUNTERS, FAGERHULT e ALUFLEXPACK). Il principale contributore alla performance è stato VAISALA, che ora è una delle convinzioni più forti del fondo. Questa società finlandese, storico specialista delle attrezzature meteorologiche, sta registrando una chiara accelerazione nella sua dinamica di crescita grazie all'impiego della sua gamma di strumenti di misurazione ambientale nei mercati della salute, dell'energia e dell'alimentazione. La qualità dei prodotti permette all'azienda di generare elevati margini operativi, superiori al 20% su queste attività. Crediamo che VAISALA disponga anche di opportunità di crescita significative nella commercializzazione di piattaforme di dati meteorologici (che saranno essenziali per il funzionamento dei veicoli autonomi) attraverso lo sviluppo, tra l'altro, delle sue soluzioni di misurazione del vento per l'industria eolica.

Gestori: Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+1,6	+2,3
YTD	+12,6	+25,6
3 anni	+62,4	+66,9
5 anni	+110,9	+98,8
Dal lancio	+154,3	+118,6

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+29,9	+57,9
3 anni	+17,5	+18,9
5 anni	+16,1	+14,7
Dal lancio	+17,7	+14,6

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	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			+12,6	+25,6

Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale.

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Small-Cap Equity al 30/09/2021. © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Profilo del Fondo

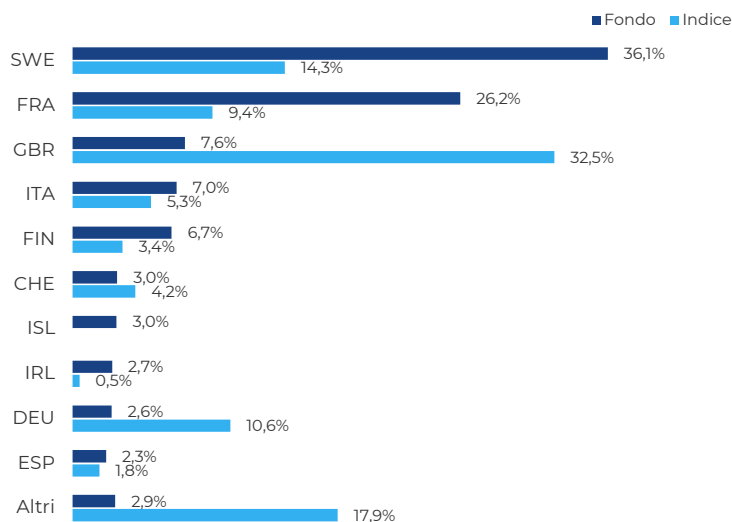
EV/Fatt. 2021	5,2
PER 2021	36,5
Rendimento	1,4%
Active share	99,1%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,8%
Numero posizioni	43
Capitalizzazione media (M€)	1 852
Capitalizzazione mediana (M€)	1 127

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

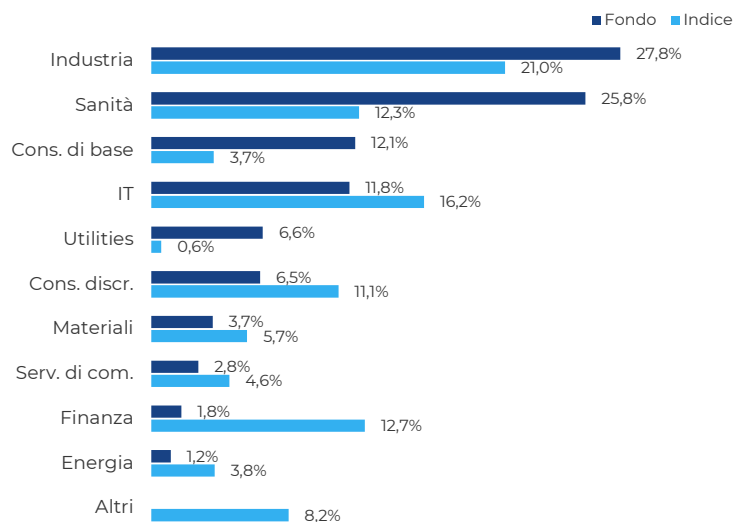
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

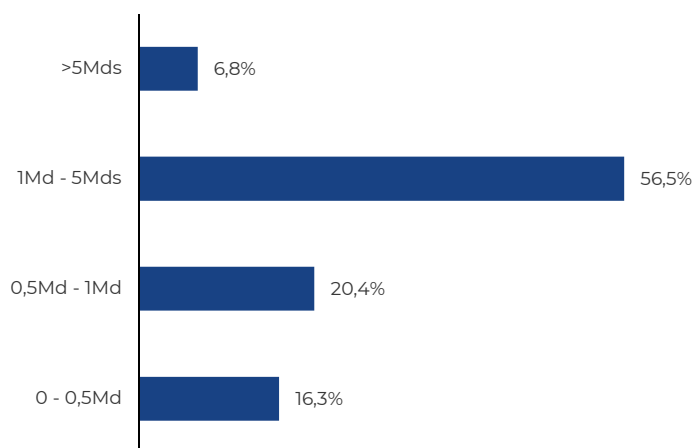
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Virbac	FRA	Sanità	4,4
Carel Industries	ITA	Industria	4,0
Albioma	FRA	Utilities	3,6
Esker	FRA	IT	3,3
Vaisala	FIN	IT	3,3
Enento	FIN	Industria	3,2
Fagerhult	SWE	Industria	3,1
Cloetta	SWE	Cons. di base	3,1
Midsona B	SWE	Cons. di base	3,0
Vitrolife	SWE	Sanità	3,0
Peso delle prime 10 posizioni: 34,0%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Virbac	+17,9	+0,7
Vitrolife	+23,5	+0,6
Vaisala	+22,5	+0,6
Peso delle 3 contributori: 10,7%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Pexip	-42,2	-0,5
Dole	-13,8	-0,4
Munters	-9,9	-0,3
Peso delle 3 contributori: 6,1%		

Fonte: LFDE

Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Punteggio medio ESG ponderato				
% di titoli coperti dall'analisi ESG				
	Fondo		Universo	
	E	S	G	ESG
Punteggio				
Fondo	5,8	6,1	6,9	6,5
Universo*	5,3	5,2	6,1	5,7

*Al 30/06/2021

Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/.

Impronta carbonio (al 30/06/2021)

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di fatturato)	
Fondo	352,0
Indice	191,7

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.