



# ECHIQUEUR ENTREPRENEURS A

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



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.



332 M€

Patrimonio netto



223,07 €

NAV

## Caratteristiche

Lancio	18/10/2013
Codice ISIN	FR0011558246
Codice Bloomberg	ECHENTR FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Classification SFDR	Articolo 8

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	8% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,392% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	17,2	16,2	17,1
Volatilità indice di rif.	20,3	17,5	19,3
Sharpe ratio	Neg	0,2	0,2
Beta	0,8	0,8	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	-1,8	-0,6
Tracking error	9,0	8,4	8,3
Max. drawdown del fondo	-20,8	-39,3	-39,3
Max. drawdown dell'indice	-22,5	-32,0	-40,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso

Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID.

L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni.

Avvertenza: Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni



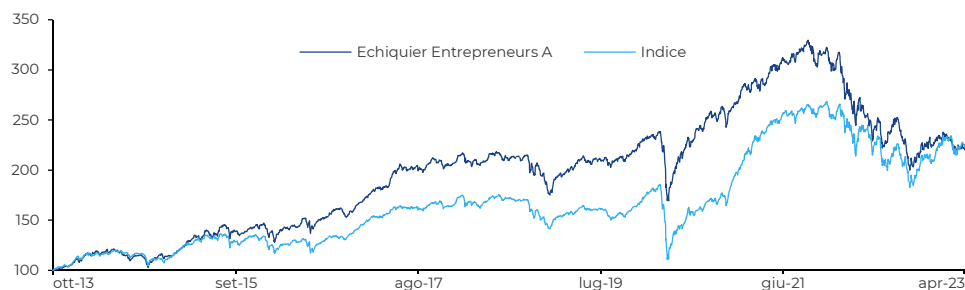
## Commento del gestore

Echiquier Entrepreneurs A scende di -0,99% nel mese e di -1,52% dall'inizio dell'anno.

Benché i dati macroeconomici riaccendano i timori di una recessione, l'attenzione si concentra sull'inizio della stagione delle trimestrali. Il fondo registra una performance negativa e inferiore all'indice per via dell'assenza del settore finanziario. Anche le pubblicazioni hanno causato volatilità con un impatto leggermente sfavorevole. Tra le sorprese positive, due società industriali svedesi (BUFAB e BEIJER ALMA) sono entrate nel fondo di recente e i dati che hanno pubblicato si sono rivelati migliori del previsto. Il loro posizionamento in mercati positivi e una buona execution consentono di compensare il rallentamento macroeconomico. LECTRA (-19%), invece, ha rivisto al ribasso le prospettive annuali nel 1° trimestre a causa di un netto rallentamento degli ordini e dell'impatto dell'inflazione sulla struttura dei costi. Siamo entrati in DISCOVERIE, società britannica specializzata in componenti elettronici che vanta fondamentali solidi e scambia a livelli di valutazione che riteniamo ragionevoli. Continuiamo a riposizionare il fondo verso i titoli di crescita, riducendo la ponderazione dei titoli più ciclici e di quelli in cui il momentum operativo è peggiorato.

Gestori: Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissiere

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-1,0	+0,7
YTD	-1,5	+8,0
3 anni	+4,9	+55,9
5 anni	+6,3	+33,7
Dal lancio	+123,1	+125,7

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-10,8	-4,2
3 anni	+1,6	+16,0
5 anni	+1,2	+6,0
Dal lancio	+8,8	+8,9

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	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

## 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 KID.

## Profilo del Fondo

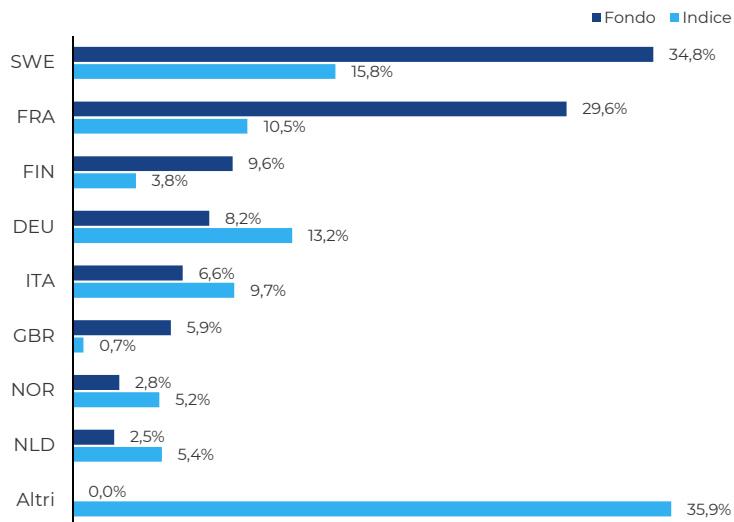
EV/Fatt. 2023	3,4
PER 2023	26,9
Rendimento	1,7%
Active share	97,6%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	3,2%
Numero posizioni	37
Capitalizzazione media (M€)	1.367
Capitalizzazione mediana (M€)	744

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

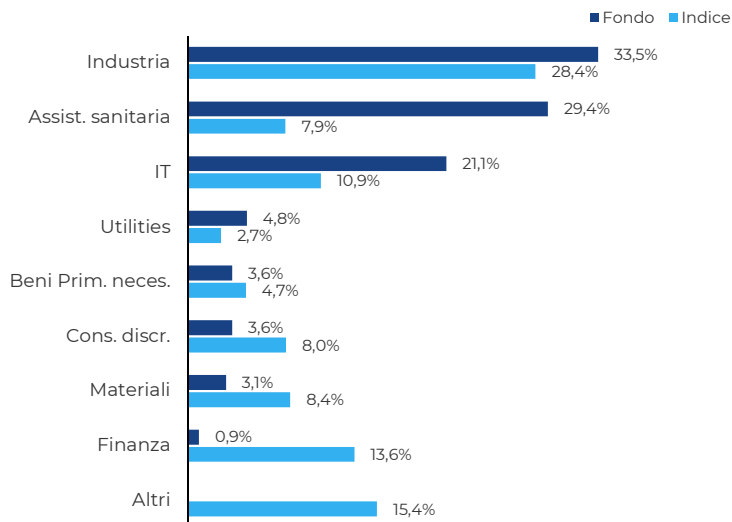
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

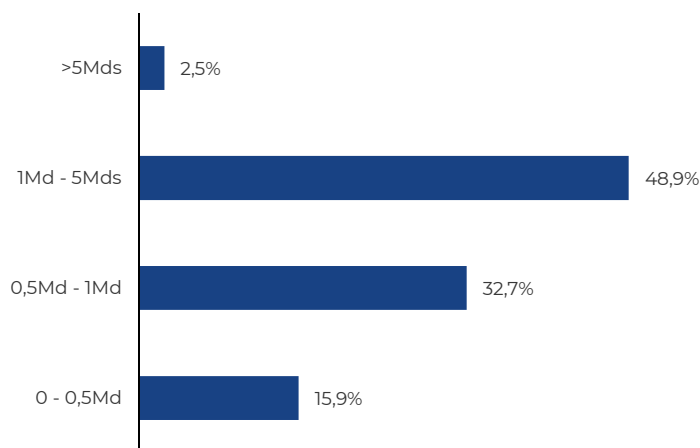
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Carel Industries	ITA	Industria	5,9
Virbac	FRA	Assist. sa...	5,6
Neoen	FRA	Utilities	4,3
Boiron	FRA	Assist. sa...	4,1
Vaisala	FIN	IT	4,0
Lectra	FRA	IT	3,7
Raysearch Lab.	SWE	Assist. sa...	3,7
Munters	SWE	Industria	3,5
Nexus	DEU	Assist. sa...	3,4
Cloetta	SWE	Beni Prim....	3,2
Peso delle prime 10 posizioni:			<b>41,4%</b>

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Bufab	+23,2	+0,6
Beijer Alma	+12,3	+0,3
Virbac	+4,6	+0,3
Peso delle 3 contributori: <b>9,8%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Lectra	-18,8	-0,8
Raysearch Lab.	-11,5	-0,5
Steico	-16,5	-0,4
Peso delle 3 contributori: <b>10,2%</b>		

Fonte: LFDE

## Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	E	S	G	ESG
Punteggi medi ponderati				
<b>Fondo</b>	<b>5,7</b>	<b>6,0</b>	<b>6,8</b>	<b>6,4</b>
Universo	5,4	4,7	6,5	5,9

\*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.

Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

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

## Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	89,3
Indice	288,1

Fonte: Carbon4 Finance

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/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/).