ECHIQUIER ENTREPRENEURS A

OTTOBRE 2026 (dati al 31/10/2026)

Echiquier Entrepreneurs è un OICVM orientato alla selezione di titoli, idoneo al regime PEA-PME e investito - senza vincoli settoriali - in società europee a piccola e micro capitalizzazione.

311 M€
Patrimonio netto

281,31 €
NAV

Orizzonte di investimento raccomandato: 5 anni

Gestori

Philbert Veissières, Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Caratteristiche

Typo	Comparto di SICAV
Sicav	Echiquier
Creazione di Sicav	04/12/2012
Durata di vita	99 anni
Creazione del comparto	18/10/2013
Data della 1ª NAV	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
Classificazione SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Spese di sottoscrizione	3% max. non acquisito dal comparto
Spese di rimborso	Nessuna
Management fees	2,25% tasse incluse
Commissione di performance	Sì*
Swing pricing	Sì (definizione in ultima pagina)
Min. di sottoscrizione	Nessuna
Costi al 31/07/2026	
Commissioni di gestione e altre spese amministrative e operative	2,34%
Costi di transazione	0,35%
Commissione di sovraperformance	Nessuna

Informazioni operative

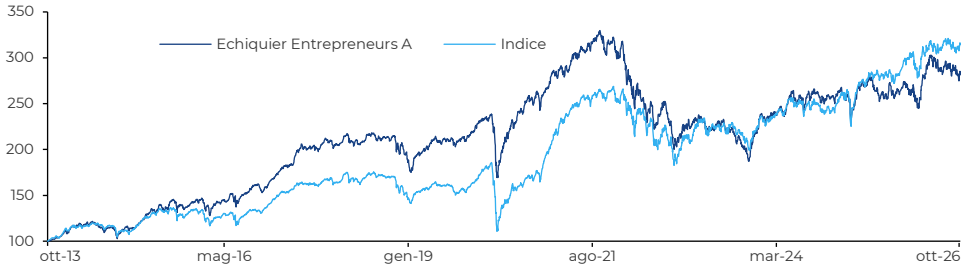
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA
Decimalizzazione	Millesimi

Commento del gestore

Echiquier Entrepreneurs A scende di -2,57% nel mese e cresce del 4,99% dall'inizio dell'anno.

I mercati si sono mossi in ordine sparso nonostante la resilienza della crescita e degli utili. Il petrolio e i titoli difensivi hanno beneficiato, a scapito di quelli ciclici, dell'aumento dei prezzi dell'energia e dello storno del settore dell'Intelligenza Artificiale. In questo contesto, il fondo sottoperforma l'indice. I principali detrattori sono stati i semiconduttori (SUSS MICROTEC -31%, ELMOS -22%, RIBER -22%, MELEXIS -19%) e alcuni titoli legati all'elettrificazione (FASTNED -30%), mentre i titoli finanziari hanno subito prese di profitto (BAWAG -11%, OPTIMA -11%, REVO -9%). Al contrario, il software e i servizi IT hanno messo a segno un forte rimbalzo, in controtendenza rispetto ai semiconduttori: VITEC (+11%), ATOSS SOFTWARE (+14%), PLANISWARE (+12%) e WAVESTONE (+18%). MEDISTIM (+21%) ha pubblicato un trimestre record, con crescita negli Stati Uniti e margini ai massimi, mentre VIRBAC (+11%) registra un'accelerazione dello sviluppo in tutte le aree geografiche. Dopo l'alleggerimento di inizio ottobre, abbiamo rafforzato i semiconduttori a fine mese, in seguito alla correzione. Siamo entrati in VITROLIFE (fecondazione in vitro). Al contrario, abbiamo ridotto l'esposizione al settore bancario, attraverso l'uscita da BANCA GENERALI, e liquidato HEMNET e DBV TECHNOLOGIES.

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

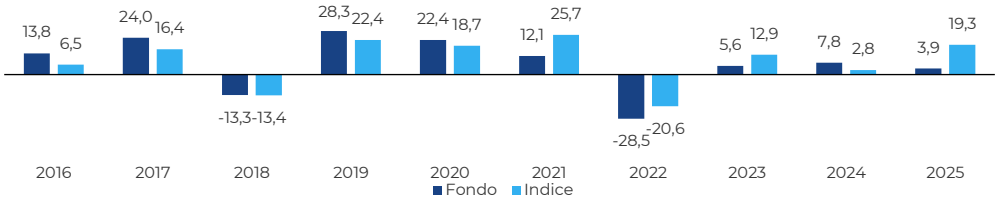


Indice : fonte Bloomberg

Performance (%)

	1 mese	YTD	Annualizzato 1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Fondo	-2,6	+5,0	+4,2	+13,0	-2,3	+6,0	+8,3
Indice	+1,2	+8,5	+10,9	+15,7	+3,6	+9,0	+9,2

Performance per anno solare (%)



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono riportati al netto delle spese di gestione ma al lordo delle imposte per l'investitore. Le performance del comparto e quelle dell'indice di riferimento sono calcolate con le cedole nette reinvestite. Il calcolo tiene conto di tutti gli oneri e le commissioni.
Fino al 31/12/2021, il benchmark era MSCI EUROPE MICRO CAP NR. E dal 01/01/2022, MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR.

Altri indicatori di rischio

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
Volatilità del fondo	15,7	14,9	16,1	15,5	14,7
Volatilità indice di rif.	13,7	13,6	15,9	16,2	15,2
Sharpe ratio	0,4	0,9	Neg	0,5	0,7
Beta	1,0	1,0	0,9	0,8	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	-0,3	-0,7	-0,4	-0,1
Tracking error	7,6	7,4	8,0	7,7	7,5
Max. drawdown del fondo	-10,7	-13,5	-42,0	-43,2	-43,2
Max. drawdown dell'indice	-9,3	-15,1	-32,0	-40,4	-40,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	11,0	23,0	-	-	-

Indicatore di rischio

Rischio più basso — Rischio più elevato

1 2 3 **4** 5 6 7

Rischi importanti per il fondo non considerati in questo indicatore: rischio di credito, garanzie. La categoria di rischio associata a questo fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

L'indicatore sintetico di rischio mostra il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o se non siamo in grado di pagarvi. Abbiamo classificato il prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio medio-bassa. In altre parole, le perdite potenziali associate alla performance futura del prodotto sono da basse a medie e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati finanziari, è improbabile che la nostra capacità di pagarvi ne risenta.
Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio indicato nel KID. L'indicatore di rischio presuppone la detenzione delle quote per 5 anni. Attenzione: il rischio reale può essere molto diverso se si sceglie di uscire prima di tale periodo e si può ottenere un rendimento inferiore.

*15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETA DI GESTIONE DEL RISPARMIO - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIGI - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/it-it
UFFICIO DI MILANO : VIA BROLETTO, 46 - 20121 MILANO TEL. : 02 36 57 80 80 - S.A. CAPITALE DI 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIGI - AUTORIZZAZIONE AMF N° 91004

ECHIQUIER ENTREPRENEURS A

OTTOBRE 2026 (dati al 31/10/2026)

Profilo del Fondo

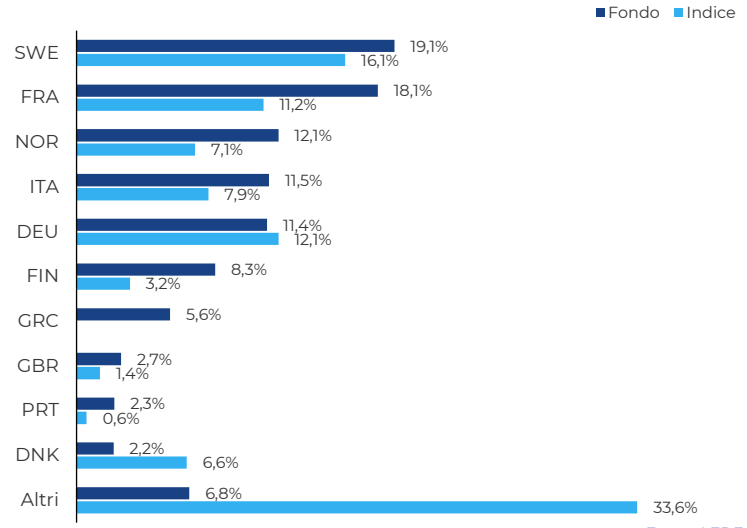
EV/Fatt. 2026	3,4
PER 2026	23,1
Rendimento	1,9%
Active share	94,4%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	4,5%
Numero posizioni	51
Capitalizzazione media (M€)	2.294
Capitalizzazione mediana (M€)	1.632

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

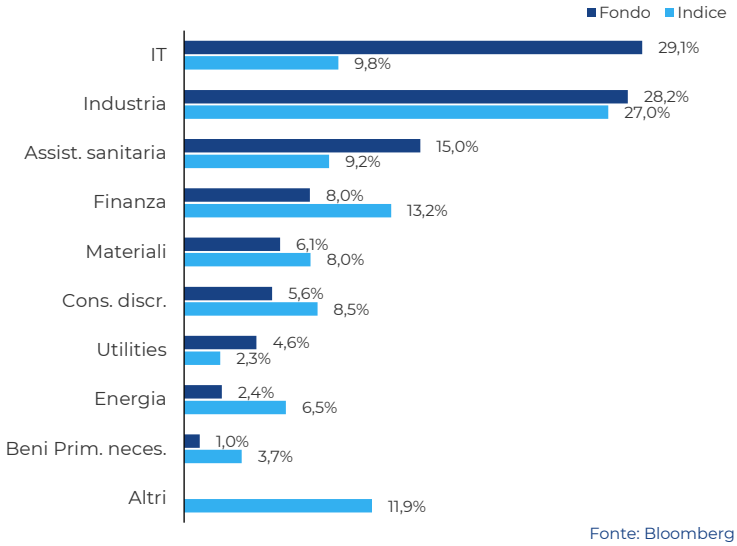
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale

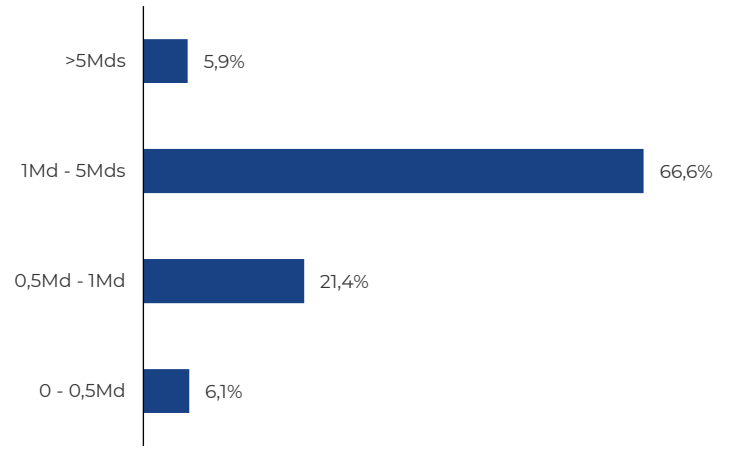
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

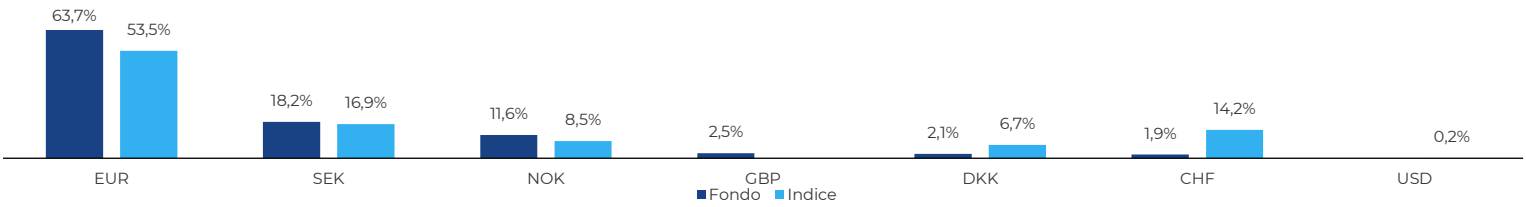
Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Exosens	FRA	Industria	3,3
Virbac	FRA	Assist. sa...	3,2
Vimian	SWE	Assist. sa...	2,8
Medistim	NOR	Assist. sa...	2,8
Carel Industries	ITA	Industria	2,7
Sol	ITA	Materiali	2,6
Vitec Software	SWE	IT	2,6
Porvair	GBR	Industria	2,5
Atoss Software	DEU	IT	2,5
Vaisala	FIN	IT	2,5

Peso delle prime 10 posizioni: **27,5%**

Fonte: LFDE

Ripartizione per valuta

(in % sul patrimonio netto)



Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Medistim	+29,1	+0,6
Vimian	+19,6	+0,5
Vitec Software	+14,9	+0,3
Peso delle 3 contributori: **7,3%**		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Fasted	-29,8	-0,7
Suss MicroTec	-30,6	-0,6
Elmos Semiconductor	-21,9	-0,5
Peso delle 3 contributori: **5,2%**		

Fonte: LFDE

DOCUMENTO PROMOZIONALE – Per i termini tecnici si rimanda al glossario dell'ultima pagina.
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETA DI GESTIONE DEL RISPARMIO - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIGI - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/it-it
UFFICIO DI MILANO : VIA BROLETTO, 46 - 20121 MILANO TEL. : 02 36 57 80 80 - S.A. CAPITALE DI 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIGI - AUTORIZZAZIONE AMF N° 91004

Glossario

Lessico delle condizioni finanziarie

Swing pricing	Meccanismo in base al quale il NAV è rettificato al rialzo (rispettivamente al ribasso) se la variazione delle passività è positiva (rispettivamente negativa) in modo da ridurre il costo, a carico dei detentori presenti nel fondo, derivante dal riassetto del portafoglio legato alle variazioni delle passività.

Lessico di indicatori di rischio

Volatilità	Misura dell'ampiezza delle variazioni del prezzo di un'azione, di un mercato o di un fondo. Viene calcolato su un determinato periodo e viene utilizzato per valutare la regolarità della performance di un'azione, di un mercato o di un fondo.
Sharpe ratio	Indicatore del rendimento (marginale) ottenuto per unità di rischio assunto. Se il rapporto è negativo: minore redditività rispetto al benchmark. Se il rapporto è compreso tra 0 e 1: sovraperformance con un rischio eccessivo" assunto". Se il rapporto è superiore a 1: sovraperformance che non comporta un rischio eccessivo.""Indicatore che corrisponde alla sensibilità del fondo rispetto all'indice di riferimento.
Bêta	Se il beta è inferiore a 1, è probabile che il fondo scenda meno del suo indice; se il beta è superiore a 1, è probabile che il fondo scenda più del suo indice".
Information ratio	Indicatore sintetico dell'efficacia del trade-off rischio/rendimento. Un indicatore elevato significa che il fondo supera regolarmente il suo indice di riferimento.
Tracking error	Indicatore che confronta la volatilità del fondo con quella dell'indice di riferimento. Più alto è il tracking error, più la performance media del fondo si allontana dall'indice di riferimento.
Max. drawdown	Max drawdown, che misura la maggiore riduzione del valore di un portafoglio.
Recupero (in n. giorni lavorativi)	Tempo di recupero, che corrisponde al tempo necessario al portafoglio per tornare al suo livello massimo (prima del "max drawdown").
Sensibilità	Variazione del valore di un'attività al variare di un altro fattore. Ad esempio, la sensibilità ai tassi di interesse di un'obbligazione corrisponde alla variazione del suo prezzo causata da un aumento o da una diminuzione dei tassi di interesse di un punto base (0,01%).

Lessico dell'analisi finanziaria

EV/Fatt.	Indice di valutazione dell'impresa: valore dell'impresa/vendite.
PER	Rapporto di valutazione dell'azienda: Price Earning Ratio = capitalizzazione di mercato/utile netto.
Consumi discrezionali	A differenza del consumo di base, rappresenta tutti i beni e servizi considerati non essenziali.
Consumo di base	A differenza dei consumi discrezionali, rappresenta i beni e i servizi considerati essenziali.
Servizi di comunicazione	Questo settore comprende gli operatori di reti di telecomunicazione e i fornitori di servizi di comunicazione e trasmissione dati.
Paesi emergenti	I Paesi emergenti sono Paesi la cui situazione economica è in fase di sviluppo. La crescita è calcolata in base al PIL, alle nuove imprese e infrastrutture, al tenore e alla qualità di vita degli abitanti.
Materie prime	Una risorsa naturale utilizzata per la produzione di prodotti semilavorati o finiti, o come fonte di energia.

Lessico dell'analisi del credito

Obbligo « investment grade »	Un'obbligazione si dice "investment grade", cioè se il suo rating finanziario da parte delle agenzie di rating è superiore a BB+.
Obbligo « high yield »	Un'obbligazione ad alto rendimento è quella con un rating inferiore a BBB- da parte delle agenzie di rating.
Duration	La vita media dei flussi di cassa ponderata per il loro valore attuale. A parità di altre condizioni, maggiore è la duration, maggiore è il rischio.
Yield to worst	Il peggior rendimento che un'obbligazione può ottenere senza che l'emittente vada in default.
Rendimento (tutte le call)	Il rendimento di un'obbligazione include le date di call incorporate nell'obbligazione. Queste date di "call" corrispondono a scadenze intermedie che danno la possibilità di riscattare l'obbligazione prima della sua scadenza finale.

Per maggiori informazioni

La SICAV è stata creata il 4 dicembre 2012 per una durata indeterminata. Il comparto è stato lanciato il 18 ottobre 2013.

Il presente documento, di natura commerciale, è soprattutto una relazione mensile sulla gestione e sui rischi del comparto. Esso intende inoltre fornire informazioni semplificate sulle caratteristiche del comparto.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche e sui costi di questo comparto, vi invitiamo a leggere i documenti regolamentari (prospetto disponibile in inglese e francese e DIC nelle lingue ufficiali del vostro paese) disponibili gratuitamente sul nostro sito web www.lfde.com.

Si informano gli investitori o i potenziali investitori che possono ottenere una sintesi dei loro diritti nella lingua ufficiale del loro paese o in inglese sulla pagina delle informazioni regolamentari del sito web della società di gestione www.lfde.com o direttamente tramite il link sottostante: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Informazioni sulle aliquote della ritenuta alla fonte: per le quote a distribuzione, i dividendi pagati sono tassati al 30%. Per le quote di capitalizzazione dei fondi che investono più del 10% del loro patrimonio netto in titoli di debito, la tassazione è del 30% sui redditi derivanti direttamente o indirettamente dal rendimento dei titoli di debito.

Gli investitori o i potenziali investitori possono inoltre presentare un reclamo secondo la procedura stabilita dalla società di gestione. Queste informazioni sono disponibili nella lingua ufficiale del Paese o in inglese sulla pagina delle informazioni regolamentari del sito web della società di gestione www.lfde.com o direttamente tramite il link sottostante: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Infine, si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che il gestore o la società di gestione possono decidere di rescindere i contratti di commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETA DI GESTIONE DEL RISPARMIO - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIGI - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/it-it
UFFICIO DI MILANO : VIA BROLETTO, 46 - 20121 MILANO TEL. : 02 36 57 80 80 - S.A. CAPITALE DI 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIGI - AUTORIZZAZIONE AMF N° 91004