



ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

AGOSTO 2022 (dati al 31/08/2022)



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.



421 M€ Patrimonio netto | 1 899,72 € NAV

Caratteristiche

Lancio	08/02/2016
Codice ISIN	FR0013111382
Codice Bloomberg	ECHENTG 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	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	18,7	18,8	16,5
Volatilità indice di rif.	18,8	21,9	18,4
Sharpe ratio	Neg	0,4	0,4
Beta	0,9	0,8	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	-0,8	-0,2
Tracking error	8,3	8,9	7,7
Max. drawdown del fondo	-32,1	-32,1	-32,1
Max. drawdown dell'indice	-25,7	-40,4	-40,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

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

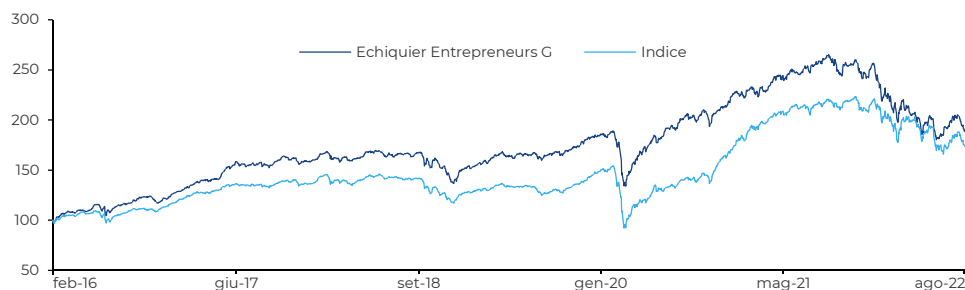
Commento del gestore

Echiquier Entrepreneurs G scende di -6,77% nel mese e di -25,77% dall'inizio dell'anno.

Il mese di agosto sembra segnare la fine del rally sui mercati in atto da metà giugno. Sebbene la stagione degli utili si sia conclusa positivamente per il fondo, il trend rialzista si sta smorzando date le numerose incertezze legate, soprattutto, ai dati macroeconomici tutt'altro che incoraggianti. Mentre le speranze di una politica monetaria più accomodante per il 2023 consentivano ai mercati di riprendersi durante l'estate, l'intervento di Jerome Powell rafforzava il clima improntato a pessimismo fugando ogni dubbio sulla necessità di combattere l'inflazione ad ogni costo. Gli investitori si aspettano finalmente che i rialzi dei tassi continuino a un ritmo serrato con un impatto significativo sull'economia reale. Per questo motivo manteniamo un approccio prudente e abbiamo rivisto il portafoglio per posizionarci al meglio. In particolare, abbiamo ridotto il peso dei titoli con dei multipli elevati o impattati dall'inflazione e da problemi di logistica (BASLER, MUNTERS e BONESUPPORT). Abbiamo conferito le nostre azioni ALBIOMA in seguito all'OPA promossa da KKR. Il livello di cash è stato portato al 12% alla fine del mese.

Gestori: Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-6,8	-5,9
YTD	-25,8	-20,7
3 anni	+15,0	+36,5
5 anni	+22,9	+29,5
Dal lancio	+90,0	+73,6

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-27,4	-20,8
3 anni	+4,8	+10,9
5 anni	+4,2	+5,3
Dal lancio	+10,3	+8,8

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	-3,0	+3,8	+13,3	+25,7
2022	-11,5	-4,0	-2,6	-4,3	+0,2	-9,5	+10,9	-6,8					-25,8	-20,7

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 31/07/2022. © 2022 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

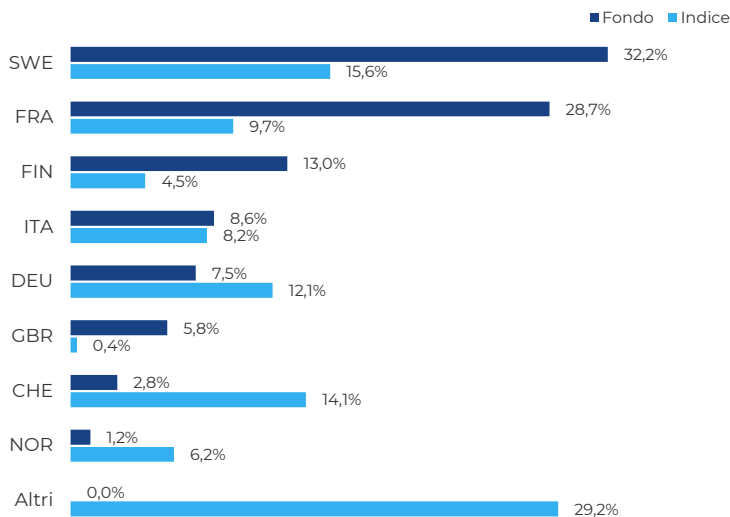
EV/Fatt. 2022	4,3
PER 2022	25,6
Rendimento	1,6%
Active share	98,5%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	11,6%
Numero posizioni	36
Capitalizzazione media (M€)	1 225
Capitalizzazione mediana (M€)	709

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

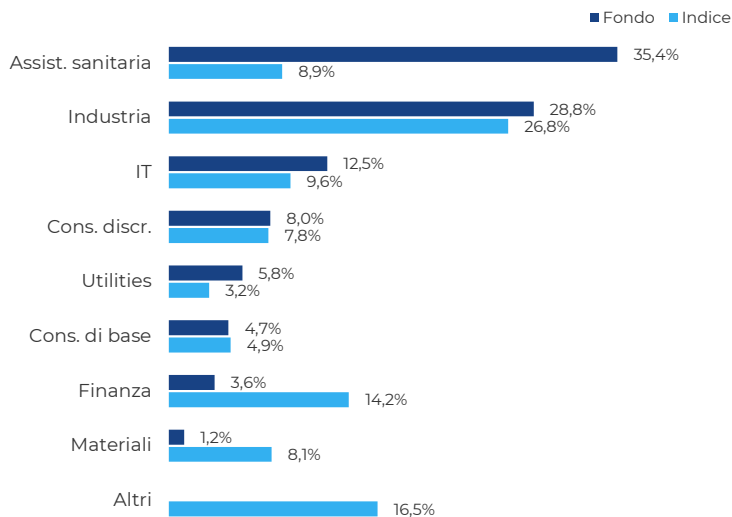
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

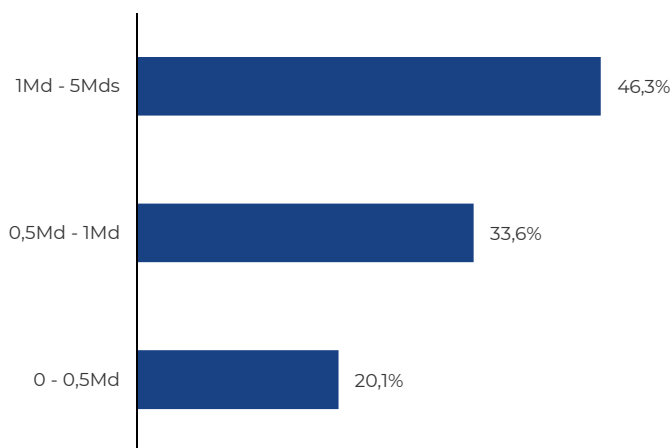
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Vaisala	FIN	IT	5,4
Munters	SWE	Industria	5,2
Neoen	FRA	Utilities	5,1
Virbac	FRA	Assist. sa...	5,1
Boiron	FRA	Assist. sa...	4,8
Carel Industries	ITA	Industria	4,7
Lectra	FRA	IT	3,4
Fagerhult	SWE	Industria	3,0
GVS	ITA	Assist. sa...	2,9
Advanced Medical Sol.	GBR	Assist. sa...	2,9
Peso delle prime 10 posizioni:			42,5%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Virbac	+2,8	+0,1
Advanced Medical Sol.	+4,3	+0,1
Enento	+4,9	+0,1
Peso delle 3 contributori: 9,4%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Raysearch Lab.	-33,3	-1,0
Byggfakta	-27,1	-0,7
Fagerhult	-19,9	-0,7
Peso delle 3 contributori: 8,4%		

Fonte: LFDE

Punteggio medio ESG ponderato

% di titoli coperti dall'analisi ESG				
	Fondo 91%			Universo 30%
Punteggio	E	S	G	ESG
Fondo	5,6	6,2	6,8	6,4
Universo*	5,2	4,8	6,5	5,9

*Al 30/06/2022

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.

⚠ Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione. 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/.

Intensità di carbonio media ponderata (al 30/06/2022)

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	118,2
Indice	467,6