



# ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



317 M€

Patrimonio netto



2 016,12 €

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
Classificazione SFDR	Articolo 8

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% 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 SA

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	14,9	16,0	17,1
Volatilità indice di rif.	14,2	16,4	19,4
Sharpe ratio	0,6	Neg	0,3
Beta	0,9	0,9	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,2	-0,7	-0,6
Tracking error	7,2	8,1	8,5
Max. drawdown del fondo	-19,4	-42,0	-42,0
Max. drawdown dell'indice	-13,3	-32,0	-40,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	38,0	-	-

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



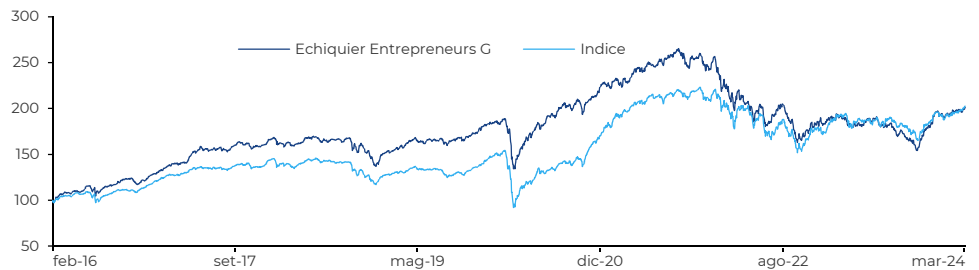
## Commento del gestore

Echiquier Entrepreneurs G cresce del 2,37% nel mese e del 2,23% dall'inizio dell'anno.

Sostenuti da dati macroeconomici solidi negli Stati Uniti e dal graduale rimbalzo dei leading indicator in Europa, i mercati azionari segnano un rialzo. Le tematiche «value», e in particolare i titoli finanziari, sovraperformano ampiamente mentre si ridimensionano le aspettative di riduzione dei tassi di fronte a un quadro macroeconomico più resiliente del previsto. A prescindere da questo contesto, il fondo beneficia della performance positiva di diverse posizioni: RAYSEARCH (+67 pb, il principale peso del fondo) continua a migliorare sul piano operativo e punta a un margine operativo del 20% fra 3 anni (11% nel 2023). ESKER (+52 pb) beneficia dei commenti del suo management, che si dimostra ora più aperto all'idea di cedere la società. Infine, NEOEN (+51 pb) beneficia indirettamente dell'OPA di KKR su Encavis, con dei multipli elevati. BE SEMI è stato l'unico contributo negativo importante nel corso del mese (-45 pb) visto che potrebbe risentire di una modifica delle specifiche dei chip di memoria che ritarderebbe l'adozione della tecnologia Hybrid Bonding. A marzo, siamo entrati in due società: RUBIS, in seguito all'annuncio di Bolloré del superamento della soglia del 5%, e VIMIAN, società svedese costruita attraverso acquisizioni in aree di nicchia del mercato veterinario.

Gestori: Philbert Veissières, 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	+2,4	+3,8
YTD	+2,2	+3,4
3 anni	-12,6	+1,7
5 anni	+26,7	+56,1
Dal lancio	+101,6	+102,8

## Performance annualizzate (%)

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

## 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	-12,5	+6,3	+3,0	+1,5	-27,8	-20,6
2023	+1,0	+1,6	-2,8	-0,9	+1,9	-1,5	+0,5	-4,1	-5,1	-4,3	+12,2	+9,5	+6,7	+12,9
2024	-1,1	+1,0	+2,4										+2,2	+3,4

## 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

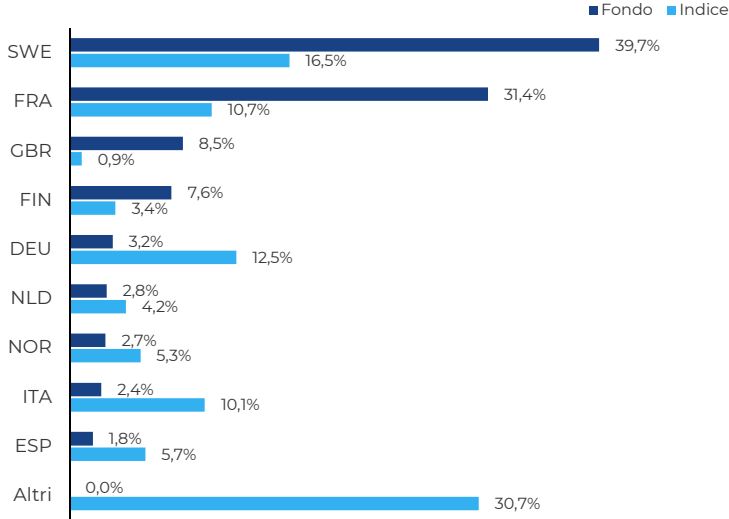
EV/Fatt. 2024	3,4
PER 2024	27,2
Rendimento	1,5%
Active share	97,0%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	4,3%
Numero posizioni	39
Capitalizzazione media (M€)	1 780
Capitalizzazione mediana (M€)	1 136

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

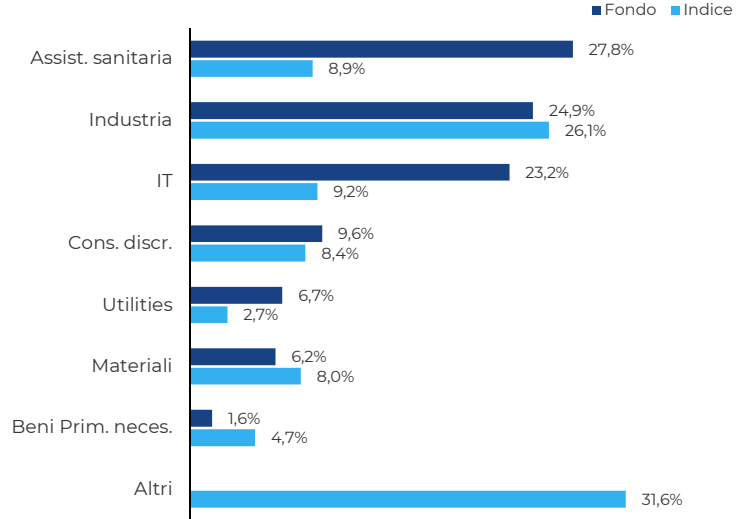
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

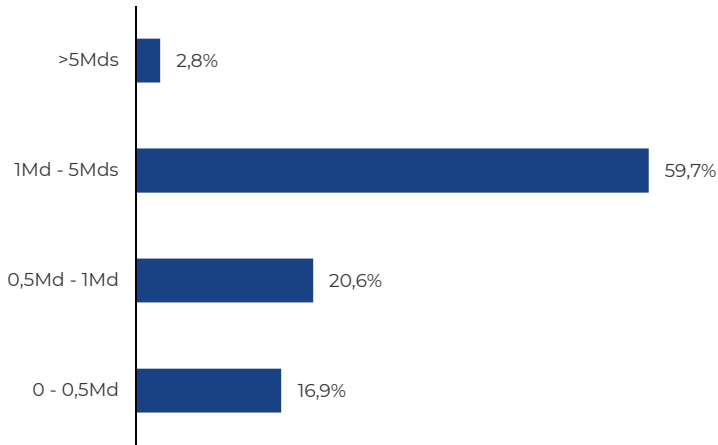
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Raysearch Lab.	SWE	Assist. sa...	6,3
Virbac	FRA	Assist. sa...	5,2
Neoen	FRA	Utilities	4,6
Esker	FRA	IT	3,8
Byggfakta	SWE	IT	3,5
Vaisala	FIN	IT	3,3
Lindab	SWE	Industria	3,3
Nexus	DEU	Assist. sa...	3,1
Discoverie	GBR	Industria	3,0
Munters	SWE	Industria	3,0

Peso delle prime 10 posizioni: **39,1%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Raysearch Lab.	+12,8	+0,7
Esker	+16,1	+0,5
Neoen	+13,3	+0,5
Peso delle 3 contributori: <b>13,4%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Advanced Medical Sol.	-6,6	-0,2
NCAB	-9,4	-0,2
Peso delle 3 contributori: <b>5,9%</b>		

Fonte: LFDE

## Dati ESG

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

\*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.  
Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

## Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	95,6
Indice	237,8

Fonte: Carbon4 Finance

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.

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/).