



Echiquier Entrepreneurs est un OPC de sélection de titres éligible au PEA-PME investi, sans contraintes sectorielles, dans des petites et moyennes valeurs européennes. Nous attirons votre attention sur les nouvelles conditions de souscription du fonds.



334 M€ Actif net

238,49 € Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	18/10/2013
Code ISIN	FR0011558246
Code Bloomberg	ECHENTR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Éligible au PEA-PME	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive et une fois les sous-performances des 5 dernières années toutes compensées. Date de cristallisation : 31 mars.
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)
(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,4	16,2	17,1
Volatilité de l'indice	15,5	16,5	19,5
Ratio de Sharpe	0	Neg	0,3
Beta	0,9	0,9	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0	-0,8	-0,6
Tracking error	8,2	8,2	8,5
Max. drawdown du fonds	-19,7	-43,2	-43,2
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-32,0	-40,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	38,0	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Europe Small-Cap Equity chez Morningstar au 31/01/2024.

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

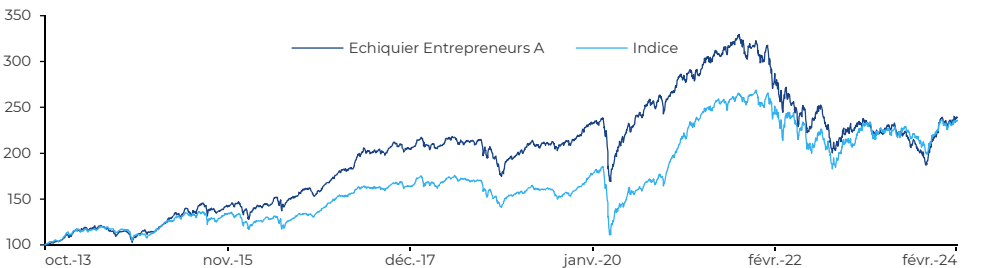
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A progresse de 0,90% sur le mois et régresse de -0,30% depuis le début de l'année.

La sous-performance des indices *Small cap* s'est poursuivie en février et efface la surperformance des deux derniers mois de 2023. Les incertitudes sur le rythme d'assouplissement des politiques monétaires en 2024 et un *momentum* favorable aux *Large caps* expliquent cette divergence. Le fonds parvient à surperformer son indice grâce à plusieurs très bonnes publications de résultats : BE SEMI (+48bp) affiche une accélération de ses prises de commandes au T4 notamment grâce aux puces d'IA. RAYSEARCH (+41bp) publie à nouveau d'excellents chiffres et affiche une confiance élevée dans l'atteinte d'une marge opérationnelle à 20 % d'ici trois ans. Après une année 2023 difficile, nos *medtech* nordiques (CELLAVISION +23 % et BIOTAGE +17 %) voient enfin une inflexion dans leurs résultats opérationnels. Parmi les baisses, NEOEN (-59bp) souffre de la remontée des taux longs depuis le début de l'année. Nos titres anglais sous-performent également, sans nouvelles particulières (TREATT -17 %, DISCOVERIE -11 %). Nous avons procédé à quelques arbitrages suite aux publications : prises de bénéfices en BONESUPPORT, BUFAB et LECTRA notamment, renforcements en NEOEN et KITRON.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissiere

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,9	+0,7
YTD	-0,3	-0,4
3 ans	-15,2	+3,0
5 ans	+19,9	+49,9
10 ans	+103,0	+100,5
Depuis la création	+138,5	+135,1

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+2,8	+1,2
3 ans	-5,4	+1,0
5 ans	+3,7	+8,4
10 ans	+7,3	+7,2
Depuis la création	+8,7	+8,6

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													Fonds	Indice
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	+1,8	-1,6	+0,5	-4,2	-5,2	-4,3	+12,1	+9,4	+5,6	+12,9
2024	-1,2	+0,9											-0,3	-0,4

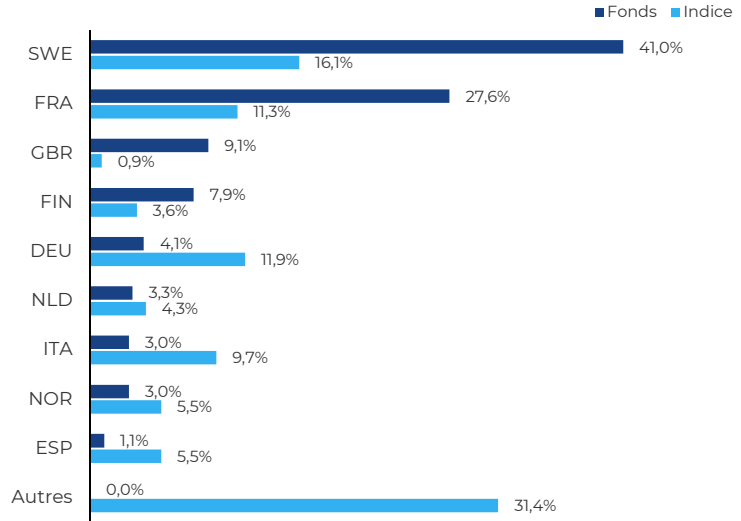
Profil du fonds

VE/CA 2024	3,5	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,7%
PER 2024	25,7	Nombre de lignes	37
Rendement	1,3%	Capitalisation moyenne (M€)	1 734
Active share	97,3%	Capitalisation médiane (M€)	1 008

Source : LFDE

Répartition géographique

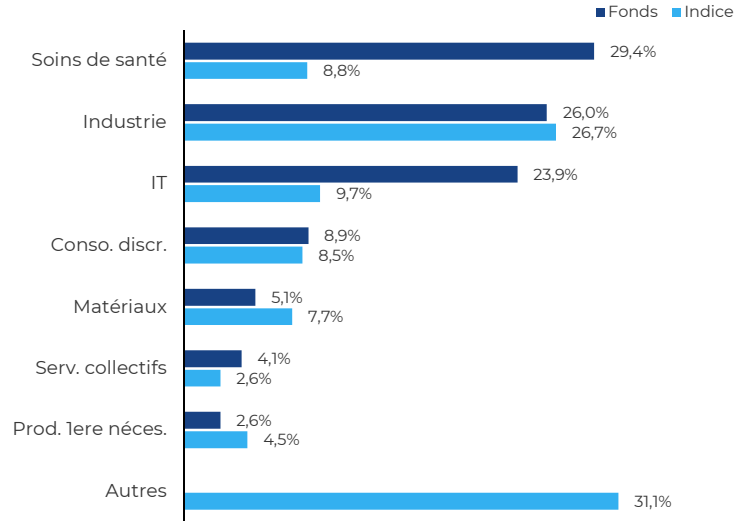
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

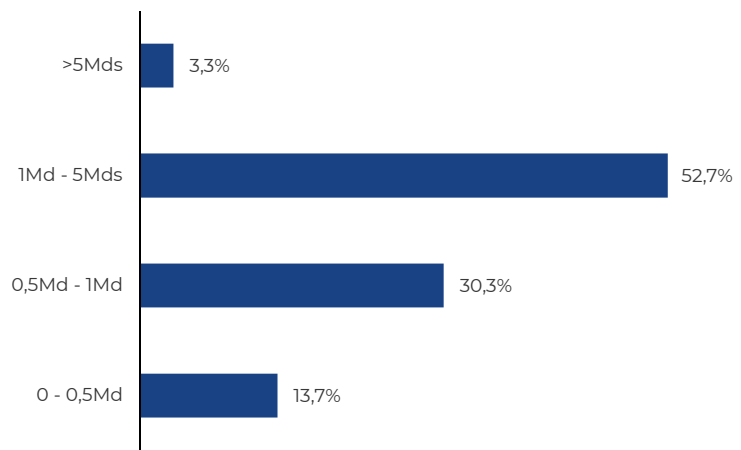
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Raysearch Lab.	SWE	Soins de s...	5,3
Virbac	FRA	Soins de s...	4,7
Nexus	DEU	Soins de s...	3,8
Neoen	FRA	Serv. coll...	3,7
Munters	SWE	Industrie	3,7
Vaisala	FIN	IT	3,5
Byggfakta	SWE	IT	3,5
Esker	FRA	IT	3,3
Lindab	SWE	Industrie	3,0
BE Semiconductor	NLD	IT	3,0

Poids des 10 premières positions : 37,5%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BE Semiconductor	+19,6	+0,5
Munters	+14,1	+0,5
Raysearch Lab.	+8,5	+0,4

Poids des 3 contributeurs : 10,6%

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neoen	-14,1	-0,6
Discoverie	-14,7	-0,4
Boiron	-11,1	-0,2

Poids des 3 contributeurs : 8,4%

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*		Fonds 97%		Univers 32%	
Notes moyennes pondérées		E	S	G	ESG
Fonds		5,9	5,8	6,9	6,5
Univers		5,5	4,9	6,6	6,0

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro de valeur d'entreprise)	
Fonds	100,3
Indice	293,8

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.
Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.