

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

Echiquier Entrepreneurs est un OPC de sélection de titres ("stock-picking") qui investit, sans contraintes sectorielles, dans des petites valeurs européennes. Nous attirons votre attention sur les nouvelles conditions de souscription du fonds.

Commentaire du gérant



Echiquier Entrepreneurs A progresse de 8,42% sur le mois et de 12,02% depuis le début de l'année. Le fonds progresse fortement au mois d'août, porté par la bonne dynamique du segment des small cap européennes et par des publications de résultats semestriels satisfaisantes. ADDLIFE, société suédoise qui distribue des produits médicaux à destination des laboratoires et hôpitaux en Scandinavie, a été une nouvelle fois un contributeur important à la performance du fonds. La société a publié des résultats trimestriels remarquables avec une croissance de 48 % de son chiffre d'affaires et un résultat opérationnel multiplié par 2,6x. ADDLIFE a en effet bénéficié de la forte demande des laboratoires et hôpitaux en équipements de diagnostics et de protection. Cette tendance devrait se poursuivre à moyen terme selon la CEO, Kristina Willgard, qui compte poursuivre sa stratégie agressive de consolidation du marché en Scandinavie et dans certains pays européens. Depuis notre initiation de position en septembre 2016, ADDLIFE a triplé son chiffre d'affaires et sa capitalisation boursière est passée de 300 millions à 1,5 milliard d'euros. Nous avons allégé notre position à la suite de l'excellent parcours boursier du titre, mais restons exposé à cette formidable histoire de croissance.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Indicateurs de risque (en %)
(pas hebdomadaire)

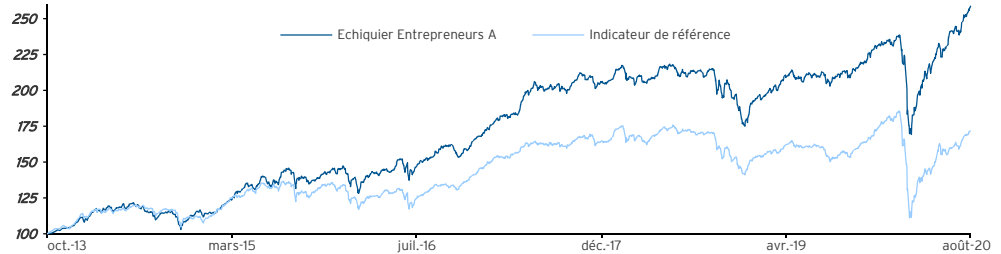
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	22,7	16,5	14,6
Volatilité de l'indice	29,3	19,2	16,2
Ratio de Sharpe	1,2	0,6	1,0
Beta	0,7	0,8	0,8
Ratio d'information	0,9	0,9	1,0
Tracking error	10,1	7,3	7,2

A risque plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 **A risque plus élevé**

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée: 5 ans

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs A enregistre une performance de 158,7% contre 71,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+8,4	+7,3
YTD	+12,0	-2,8
3 ans	+29,2	+6,4
5 ans	+86,5	+33,7
Depuis la création	+158,7	+71,7

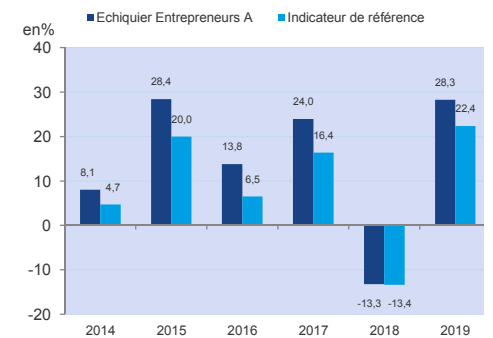
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+23,4	+12,2
3 ans	+8,9	+2,1
5 ans	+13,3	+6,0
Depuis la création	+14,8	+8,2

Valeur liquidative 258,73 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	+8,4%	+7,3%
Performances des douze derniers mois	+23,4%	+12,2%
Encours de l'OPC	619 M€	

Historique des performances annuelles



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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loixum 25, 1000 Bruxelles. 5 étoiles dans la catégorie Actions Europe Petites Cap. chez Morningstar au 30/06/2020. © 2020 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.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	18 octobre 2013
Code ISIN :	FR0011558246
Code Bloomberg :	ECHENTR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE MICRO CAP NR

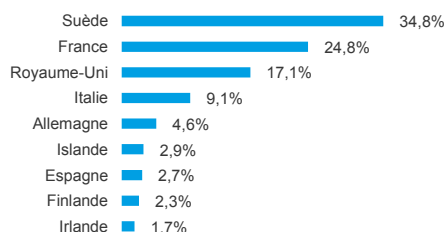
Conditions financières

Commission de souscription :	8% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

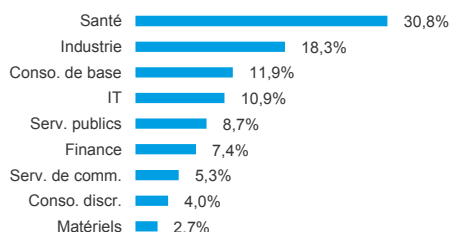
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	4,6	Rendement	1,7%
PER 2020	31,2	Nombre de lignes	42
Active Share	99,1%	Capitalisation moyenne (M€)	1443

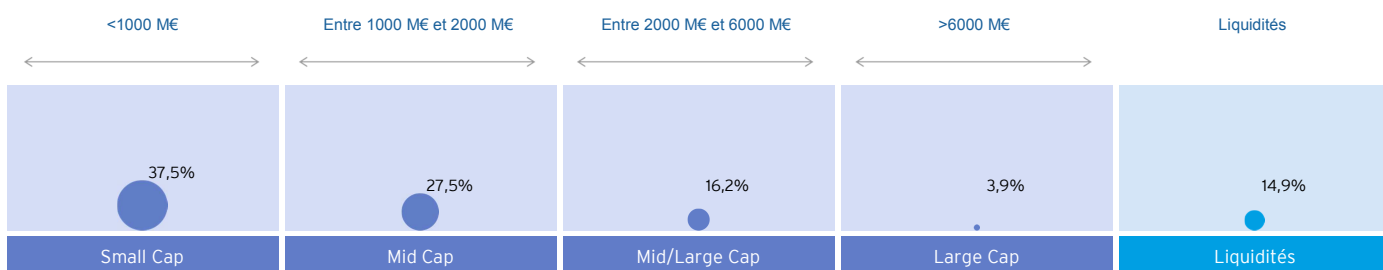
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	ALBIOMA	France	Serv. publics	4,1	6	ESKER	France	IT	3,1
2	MIDSONA B	Suède	Conso. de base	3,5	7	ELEKTA	Suède	Santé	2,9
3	ADDLIFE	Suède	Santé	3,5	8	SCOUT24	Allemagne	Serv. de comm.	2,9
4	MUNTERS	Suède	Industrie	3,4	9	CLOETTA	Suède	Conso. de base	2,8
5	NEOEN	France	Serv. publics	3,3	10	VITROLIFE	Suède	Santé	2,6

Poids des 10 premières positions : **32,1%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	BOOZT	Suède	Conso. discr.	39,5	1,3	1	HELLOFRESH	Allemagne	Conso. discr.	-6,8	1,0
2	BLUE PRISM	Royaume-Uni	IT	37,6	1,4	2	ZIGNAGO VETRO	Italie	Matériels	-4,4	2,3
3	CAREL IND.	Italie	Industrie	28,1	2,5	3	GUERBET	France	Santé	-2,0	1,5
4	ADV. MEDICAL SOL.	Royaume-Uni	Santé	26,4	2,3	4	VISCOFAN	Espagne	Conso. de base	-0,4	2,3
5	FAGERHULT	Suède	Industrie	23,5	2,4	5	CLOETTA	Suède	Conso. de base	0,3	2,8

Poids des 5 meilleures performances : **9,9%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **9,9%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	95%
Note ESG moyenne	6,2/10
	E. 5,2/10 S. 5,7/10 G. 6,8/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

OPC	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.