



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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



Stéphanie Bobtcheff

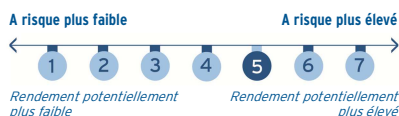
José Berros

Guillaume Puech

« Echiquier Entrepreneurs a bien résisté durant le mois d'août, dans un segment des *microcaps* en net recul, et affiche près de 10 points de surperformance sur son indice depuis le début de l'année. La bonne performance estivale du fonds s'explique par des publications de résultats semestriels solides pour la majorité de nos participations. HELLOFRESH et RAYSEARCH LABORATORIES se sont clairement distingués. HELLOFRESH a publié ses premiers bénéfices semestriels et continue d'assoir sa domination sur le marché américain de la livraison d'aliments frais et de plateaux repas à domicile. RAYSEARCH, le spécialiste suédois des logiciels de traitement de radiothérapie, a vu sa dynamique de croissance nettement accélérée (chiffre d'affaires +35%, carnet de commandes +80%) après deux années 2017/2018 au ralenti. La génération de cash a également fortement progressé. Ces deux sociétés restent des convictions importantes pour le fonds en 2019. Echiquier Entrepreneurs régresse de -0,25% sur le mois et progresse de 16,44% depuis le début de l'année.

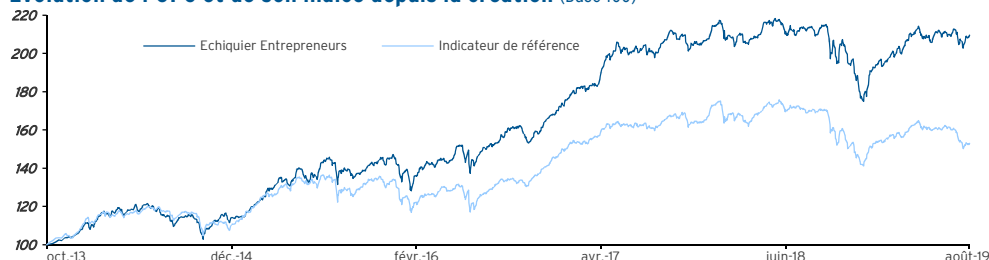
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	14,9	11,3	11,9
Volatilité de l'indice	12,9	9,9	10,7
Ratio de Sharpe	0	1,1	1,2
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	9,2	21,3	54,6
Ratio d'information	1,6	1,0	1,2



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 enregistre une performance de 109,7% contre 53,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,3	-3,7
YTD	+16,4	+6,1
3 ans	+36,6	+15,9
5 ans	+83,6	+30,9
Depuis la création	+109,7	+53,0

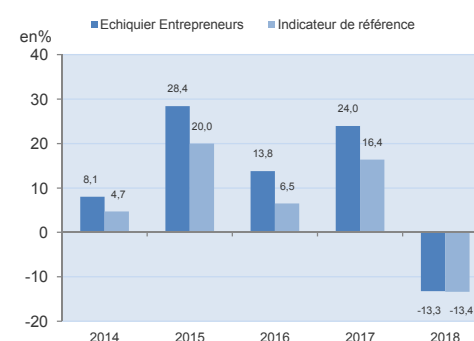
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-1,6	-10,3
3 ans	+11,0	+5,0
5 ans	+12,9	+5,5
Depuis la création	+13,5	+7,5

Valeur liquidative 209,71 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	-0,3%	-3,7%
Performances des douze derniers mois	-1,6%	-10,3%
Encours de la stratégie	416 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'indice 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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 5 étoiles dans la catégorie Actions Europe Petites Cap. chez Morningstar au 31/07/2019. © 2019 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
Classification :	OPC actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

Conditions financières

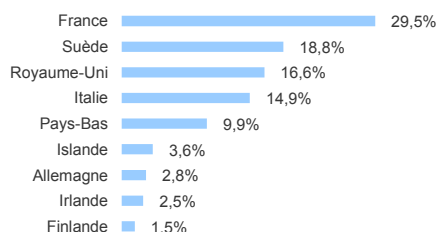
Commission de souscription :	8% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

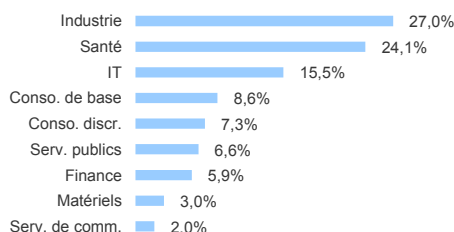
VE/CA 2019	3,7
PER 2019	25,0
Active Share	99,4%

Rendement	2,0%
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne (M€)	1433

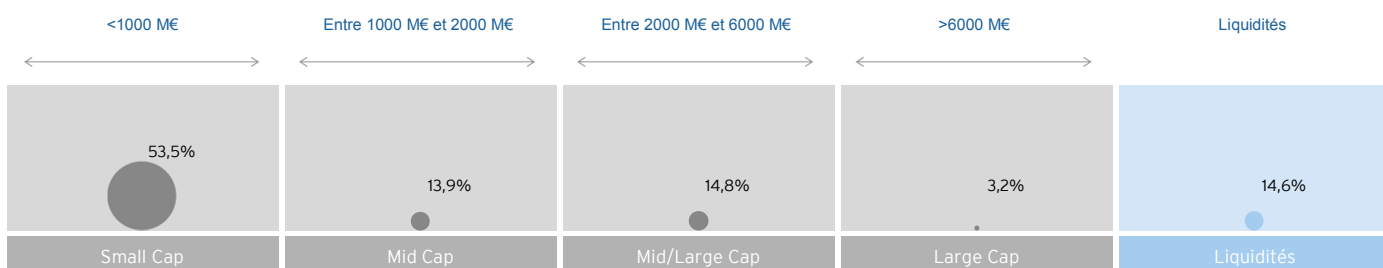
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 INTERXION	Pays-Bas	IT	4,2	6 DIASORIN	Italie	Santé	3,2
2 RAYSEARCH LAB.	Suède	Santé	3,9	7 OSSUR	Islande	Santé	3,1
3 ESKER	France	IT	3,4	8 MIDSONA	Suède	Conso. de base	2,8
4 NEOEN	France	Serv. publics	3,3	9 NEURONES	France	IT	2,8
5 CAREL IND.	Italie	Industrie	3,2	10 GUERBET	France	Santé	2,7

Poids des 10 premières positions : **32,6%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 HELLOFRESH	Allemagne	Conso. discr.	36,4	2,4	1 IMCD	Pays-Bas	Industrie	-20,2	2,0
2 RAYSEARCH LAB.	Suède	Santé	23,0	3,9	2 MANITOU	France	Industrie	-14,6	1,7
3 BOOZT	Suède	Conso. discr.	11,1	2,3	3 DEVOTEAM	France	IT	-13,5	1,6
4 ADDLIFE	Suède	Santé	8,4	2,6	4 DRAPER ESPRIT	Royaume-Uni	Finance	-11,0	1,7
5 VAISALA	Finlande	IT	7,6	1,3	5 MAISONS DU MONDE	France	Conso. discr.	-9,7	1,6

Poids des 5 meilleures performances : **12,5%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **8,6%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	92%
Note ESG moyenne	6,4/10
	E. 5,2/10 S. 6,0/10 G. 6,9/10

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

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

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

Fonds	-
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.