



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



679 M€
Actif net



282,65 €
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 MICRO CAP NR |
| Éligible au PEA-PME | Oui |

Conditions financières

| | |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| Commission de souscription / rachat | 8% max. / 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 de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 24,1 | 17,1 | 15,0 |
| Volatilité de l'indice | 31,1 | 20,2 | 16,8 |
| Ratio de Sharpe | 1,0 | 0,7 | 1,0 |
| Beta | 0,7 | 0,8 | 0,8 |
| Corrélation | 1,0 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | 0 | 0,3 | 0,6 |
| Tracking error | 11,2 | 7,8 | 7,4 |
| Max. drawdown de l'OPC | -29,1 | -29,1 | -29,1 |
| Max. drawdown de l'indice | -40,4 | -40,4 | -40,4 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 69,0 | 69,0 | 69,0 |

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



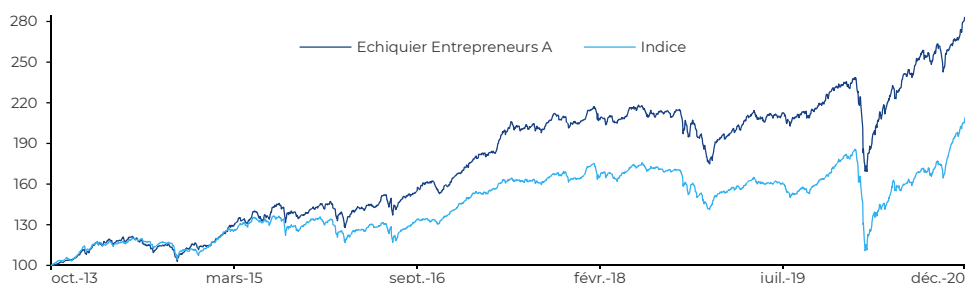
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A progresse de 5,96% sur le mois et de 22,38% depuis le début de l'année.

Echiquier Entrepreneurs clôture 2020 avec une valeur liquidative en nette progression et enchaîne ainsi une septième année de surperformance consécutive depuis sa création en 2013. Au cours d'une année boursière extrêmement volatile, le fonds s'est appuyé sur les mêmes moteurs de performance qui ont fait son succès depuis son lancement : un positionnement sur des valeurs de croissance résiliente et des prises de participation dans des projets de forte croissance positionnés sur des marchés en rupture, à l'image d'HELLOFRESH et d'ADDLIFE qui ont été les deux principaux contributeurs à la performance. Depuis notre investissement en 2018, HELLOFRESH s'est imposé comme le leader mondial de la livraison de paniers recettes et a doublé son chiffre d'affaires sur la seule année 2020. ADDLIFE, distributeur suédois d'équipements médicaux, a triplé son chiffre d'affaires depuis 2016 grâce à une stratégie ambitieuse de croissance externe. En 2021, l'équipe continuera de rechercher ces projets de rupture à travers l'Europe, en conservant son processus d'investissement rigoureux et avec la valorisation en point d'ancrage.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|--------|--------|
| 1 mois | +6,0 | +8,2 |
| YTD | +22,4 | +18,7 |
| 3 ans | +36,1 | +25,8 |
| 5 ans | +92,0 | +56,0 |
| Depuis la création | +182,7 | +109,5 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +22,4 | +18,7 |
| 3 ans | +10,8 | +7,9 |
| 5 ans | +13,9 | +9,3 |
| Depuis la création | +15,5 | +10,8 |

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 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 |

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

5 étoiles dans la catégorie Europe Small-Cap Equity chez Morningstar au 30/11/2020.

© 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.

Profil de l'OPC

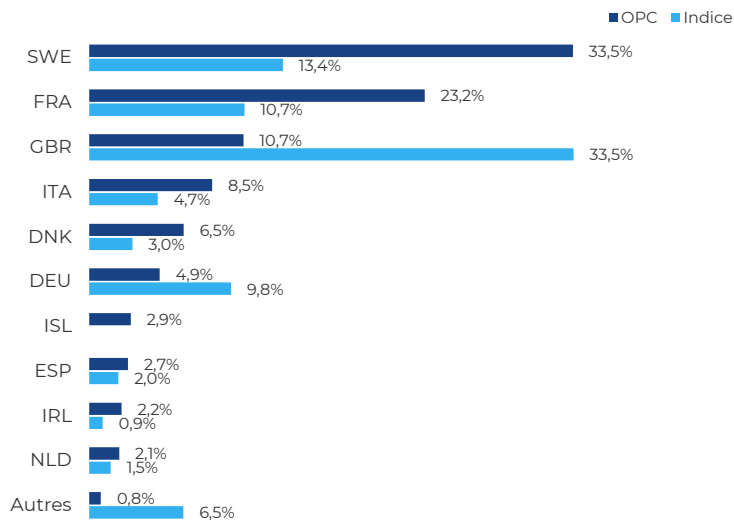
| | |
|--|-------|
| VE/CA 2021 | 4,8 |
| PER 2021 | 29,6 |
| Active share | 99,2% |
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 5,0% |

| | |
|-----------------------------|-------|
| Rendement | 1,7% |
| Nombre de lignes | 47 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 1 961 |
| Capitalisation médiane (M€) | 1 176 |

Source : LFDE

Répartition géographique

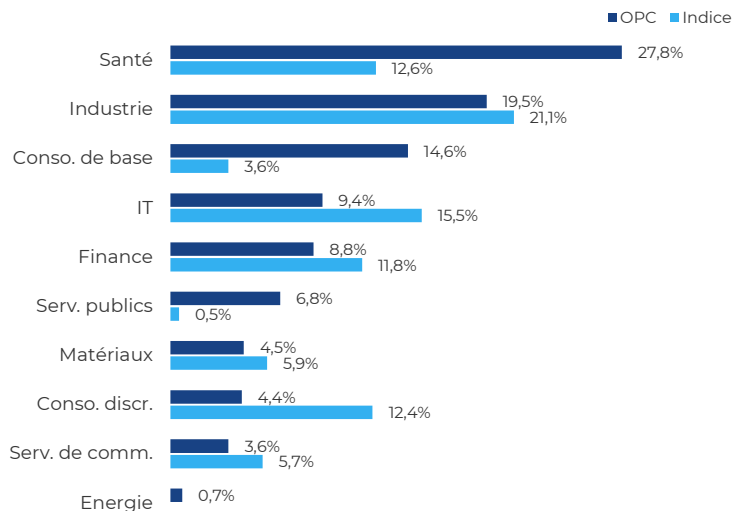
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

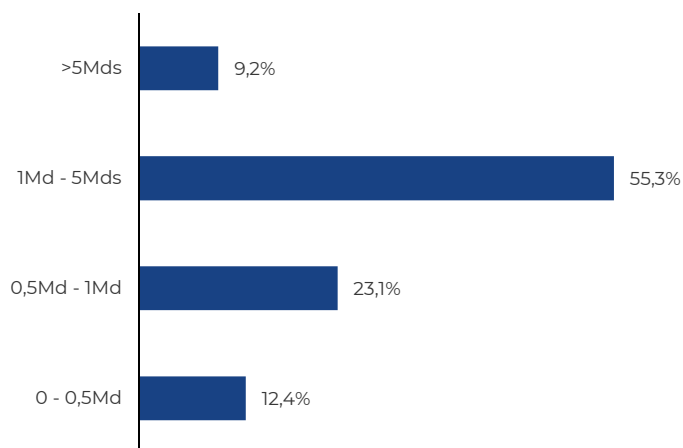
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 |
|-----------|------|---------------|---------------------|
| Albioma | FRA | Serv. publics | 3,9 |
| Midsona B | SWE | Conso. de ... | 3,9 |
| Munters | SWE | Industrie | 3,5 |
| Esker | FRA | IT | 3,3 |
| Cerved | ITA | Finance | 3,3 |
| Cloetta | SWE | Conso. de ... | 3,2 |
| Virbac | FRA | Santé | 3,2 |
| Elekta | SWE | Santé | 2,8 |
| Addlife | SWE | Santé | 2,7 |
| Fagerhult | SWE | Industrie | 2,7 |

Poids des 10 premières positions : **32,5%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Midsona B | +19,3 | +0,6 |
| Esker | +12,8 | +0,4 |
| Cerved | +11,4 | +0,4 |

Poids des 3 meilleures performances : **10,5%**

| Flop 3 contributeurs | | |
|----------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Karo Pharma | -15,4 | -0,2 |
| Elekta | -3,2 | -0,1 |
| Viscofan | -2,4 | -0,1 |

Poids des 3 moins bonnes performances : **6,0%**

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

| Notation ESG | | | | |
|--|-----|-----|-----|---------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | | | |
| Note | E | S | G | Moyenne |
| OPC | 5,6 | 5,7 | 6,9 | 6,4 |

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. 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.

Empreinte carbone (au 30/06/2020)

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

| | |
|--------|---|
| OPC | - |
| Indice | - |

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.