



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.



725 M€
Actif net



311,69 €
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	14,2	17,3	14,7
Volatilité de l'indice	15,3	20,3	16,7
Ratio de Sharpe	2,8	0,9	1,2
Beta	0,8	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-3,8	-0,2	0,1
Tracking error	7,9	8,0	7,4
Max. drawdown de l'OPC	-8,0	-29,1	-29,1
Max. drawdown de l'indice	-7,2	-40,4	-40,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	20,0	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



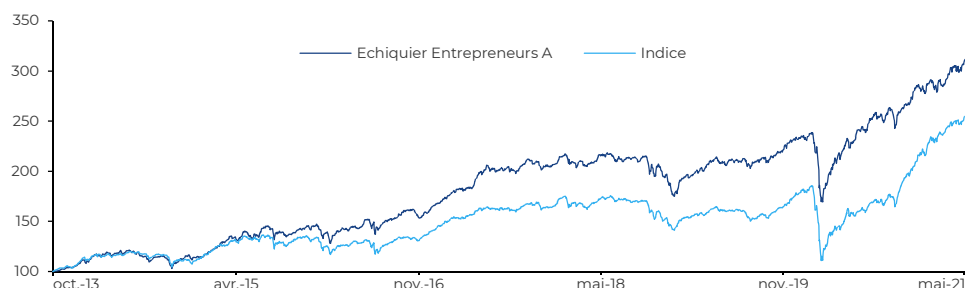
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A progresse de 2,54% sur le mois et de 10,27% depuis le début de l'année.

Le fonds continue sa progression au mois de mai, porté par d'excellentes publications de résultats, à la fois dans le secteur de la santé (VITROLIFE, VIRBAC), de la technologie (ESKER, BOOZT) ou des biens d'équipements (MANITOU, CAREL INDUSTRIES). VIRBAC a vu ses ventes progresser de 23 % en organique et bénéficie de la hausse des adoptions d'animaux de compagnie durant la pandémie, qui devrait entraîner une accélération durable de la croissance du marché vétérinaire. BOOZT, le spécialiste du prêt à porter en ligne en Scandinavie, continue de bénéficier de l'accélération de la pénétration du e-commerce et relève déjà ses attentes de croissance à près de 30 % en 2021. Enfin, MANITOU a fait état d'un carnet de commande de 1,3 milliard d'euros à fin mars, de loin son plus haut niveau historique dans un contexte de forte demande des secteurs miniers et agricoles. Avec un portefeuille équilibré sur ses trois poches thématiques (leaders de niche, projets transformants et sociétés cycliques), un positionnement sur des sociétés de qualité et une attention forte portée à la valorisation, Echiquier Entrepreneurs devrait continuer à bénéficier du dynamisme du segment des petites valeurs dans les mois à venir.

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	+2,5	+2,2
YTD	+10,3	+21,8
3 ans	+44,7	+47,6
5 ans	+105,4	+95,4
Depuis la création	+211,7	+155,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+38,7	+68,1
3 ans	+13,1	+14,0
5 ans	+15,5	+14,2
Depuis la création	+16,1	+13,1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2013												+3,4	+2,4		
2014	+4,1	+7,4	+0,8	-0,0	+2,2	-2,8	-3,1	-0,7	-0,7	-3,9	+6,5	-0,9	+8,1	+4,7	
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								+10,3	+21,8	

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 30/04/2021.

© 2021 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

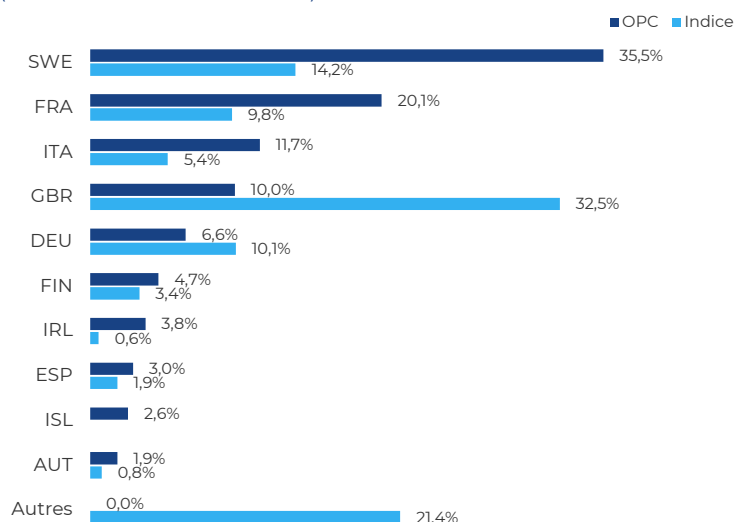
VE/CA 2021	4,4
PER 2021	36,8
Rendement	1,4%
Active share	99,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,8%
Nombre de lignes	41
Capitalisation moyenne (M€)	1 579
Capitalisation médiane (M€)	1 216

Source : LFDE

Répartition géographique

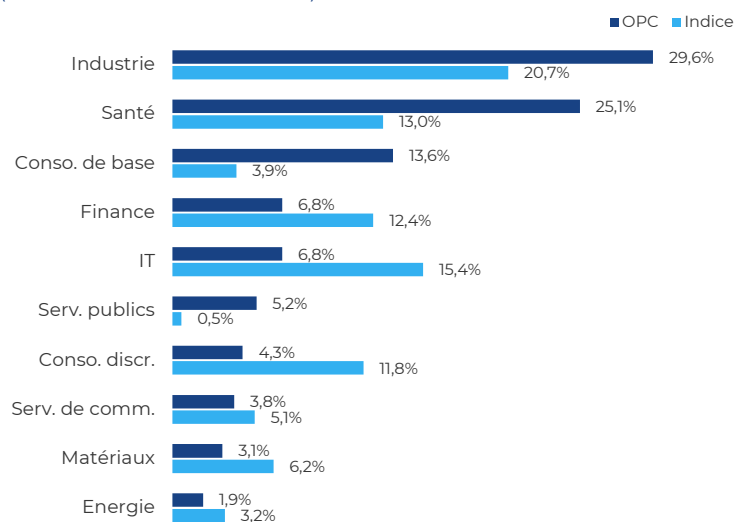
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

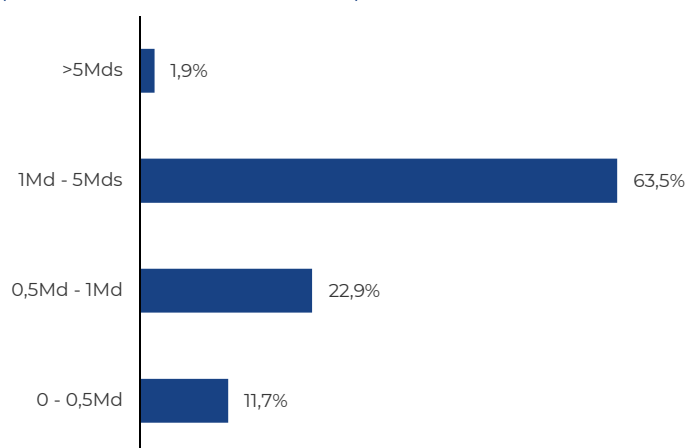
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Carel Ind.	ITA	Industrie	4,3
Cerved	ITA	Finance	4,0
Fagerhult	SWE	Industrie	4,0
Total Produce	IRL	Conso. de ...	3,7
Addlife	SWE	Santé	3,4
Munters	SWE	Industrie	3,4
Esker	FRA	IT	3,2
Cloetta	SWE	Conso. de ...	3,2
Midsona B	SWE	Conso. de ...	3,2
Zignago Vetro	ITA	Matériaux	2,9

Poids des 10 premières positions : **35,3%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Carel Ind.	+26,2	+0,9
Total Produce	+21,3	+0,7
Fagerhult	+18,5	+0,6
Poids des 3 contributeurs : 12,0%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
First Derivatives	-27,5	-0,4
Neoen	-11,3	-0,3
Midsona B	-6,7	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 6,5%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG			
	E	S	G	ESG
OPC	5,7	5,6	6,9	6,4
Univers*	5,2	5,1	6,0	5,7

*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 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.

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	365,9
Indice	230,9

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.