



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.



674 M€
Actif net



2 219,66 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	08/02/2016
Code ISIN	FR0013111382
Code Bloomberg	ECHENTG 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	1,35% 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	24,4	17,2	-
Volatilité de l'indice	31,3	20,2	-
Ratio de Sharpe	1,0	0,7	-
Beta	0,7	0,8	-
Corrélation	0,9	0,9	-
Ratio d'information	-0,1	0,2	-
Tracking error	11,5	7,9	-
Max. drawdown de l'OPC	-29,0	-29,0	-
Max. drawdown de l'indice	-40,4	-40,4	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	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



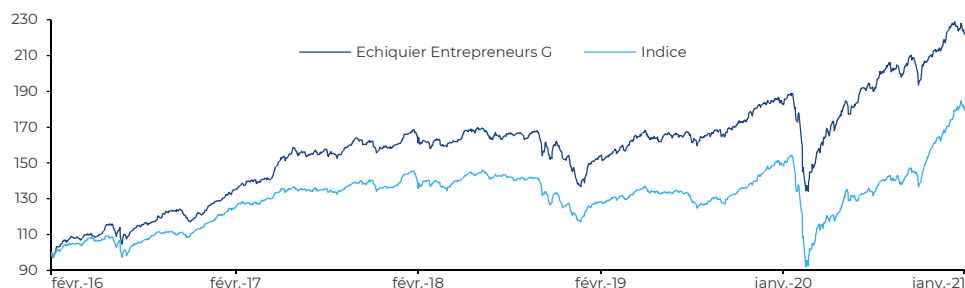
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs G régresse de -1,73% sur le mois.

Alors que la pandémie de Covid 19 continue d'impacter de nombreux secteurs et entreprises, le spécialiste français des logiciels de dématérialisation ESKER s'affiche d'ores et déjà comme un grand gagnant de la crise sanitaire. Opérationnellement, la crise a accéléré l'automatisation des *back-office* des entreprises, permettant à ESKER d'enregistrer une nette progression de signatures de nouveaux contrats depuis l'été. Au 4e trimestre, ESKER a ainsi établi un nouveau record d'activité et surtout un nouveau record en termes de signatures, qui progressent de 30 % par rapport au 4e trimestre de 2019. La valorisation boursière d'ESKER s'est fortement appréciée avec un cours de bourse en progression de près de 90 % en 2020, se rapprochant de celle de son principal comparable américain, la société COUPA. ESKER est aujourd'hui le principal contributeur à la performance d'Echiquier Entrepreneurs depuis son lancement, avec un rendement total de 630 % depuis son entrée en portefeuille en 2015. Nous allégeons régulièrement la position ces derniers mois compte-tenu de la valorisation élevée du titre, mais restons exposés à cette formidable histoire de croissance française.

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	-1,7	+2,9
3 ans	+31,8	+23,1
Depuis la création	+122,0	+79,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+20,0	+19,4
3 ans	+9,6	+7,2
Depuis la création	+17,4	+12,4

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2017	+3,0	+4,2	+2,2	+4,8	+5,9	-1,6	+1,6	-1,0	+4,6	+0,4	-1,6	+0,7	+25,2	+16,4
2018	+3,9	-3,6	-0,9	+2,2	+2,7	-1,8	+0,2	+0,7	+0,9	-6,6	-1,8	-8,3	-12,3	-13,4
2019	+8,8	+1,7	+2,0	+5,0	-3,1	+2,1	+0,1	-0,2	+2,1	+1,0	+4,9	+2,2	+29,6	+22,4
2020	+0,3	-5,2	-14,1	+13,2	+5,8	+3,1	+3,2	+8,5	-1,4	-3,6	+8,8	+6,1	+23,7	+18,7
2021	-1,7												-1,7	+2,9

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 31/12/2020.

© 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

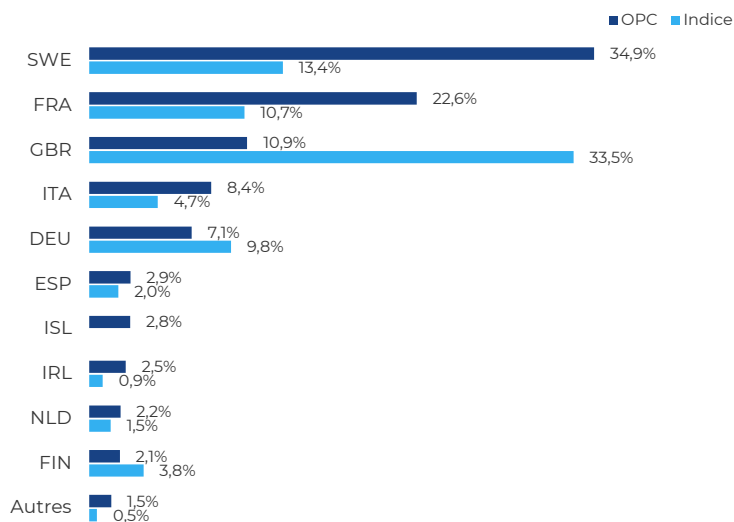
VE/CA 2021	4,5
PER 2021	28,1
Rendement	1,6%
Active share	99,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,4%
Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne (M€)	1 883
Capitalisation médiane (M€)	1 133

Source : LFDE

Répartition géographique

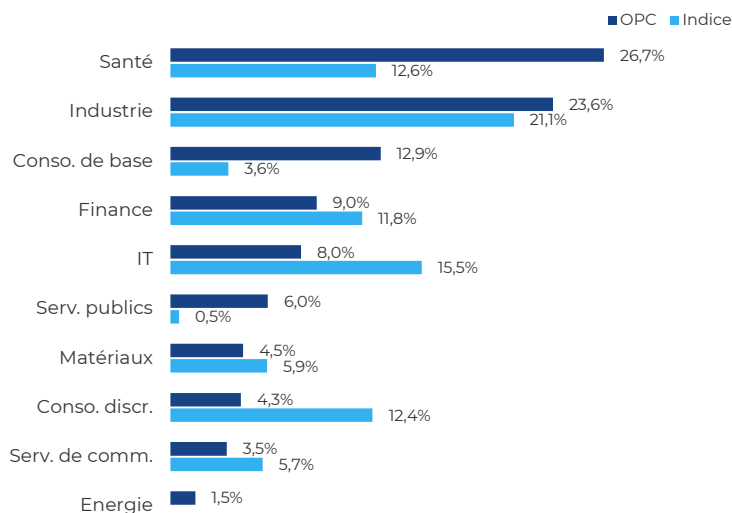
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

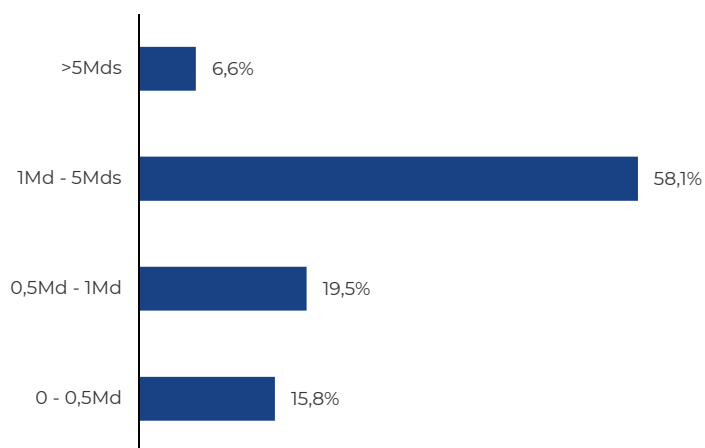
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Esker	FRA	IT	3,9
Midsona B	SWE	Conso. de ...	3,6
Munters	SWE	Industrie	3,3
Albioma	FRA	Serv. publics	3,1
Cloetta	SWE	Conso. de ...	3,1
Cerved	ITA	Finance	3,1
Elekta	SWE	Santé	3,0
Fagerhult	SWE	Industrie	3,0
Addlife	SWE	Santé	2,8
Manitou	FRA	Industrie	2,7
Poids des 10 premières positions :			31,6%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Esker	+24,6	+0,8
Fagerhult	+10,2	+0,3
Manitou	+14,6	+0,3
Poids des 3 meilleures performances : 9,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Albioma	-10,7	-0,4
Boiron	-17,3	-0,4
Carel Ind.	-11,4	-0,3
Poids des 3 moins bonnes performances : 7,4%		

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	5,7	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 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO ₂ 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.