

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Entrepreneurs è un fondo di stock-picking che investe, senza vincoli settoriali, in aziende europee di piccole dimensioni. Desideriamo richiamare la vostra attenzione sulle nuove condizioni di sottoscrizione del fondo.

Commento del gestore



Echiquier Entrepreneurs cresce del 2,01% nel mese e del 18,78% dall'inizio dell'anno.

Echiquier Entrepreneurs mette a segno un buon mese di settembre in un contesto di mercato difficile per i titoli growth. Questa performance è dovuta, tra l'altro, al buon percorso fatto da due importanti convinzioni del fondo: CAREL INDUSTRIES e VIRBAC. CAREL INDUSTRIES è un'azienda italiana specializzata in soluzioni termodinamiche per migliorare le prestazioni dei sistemi di condizionamento e umidificazione dell'aria. A un anno dall'IPO alla quale abbiamo partecipato, CAREL continua a generare performance entusiasmanti con una crescita del +8% nel secondo trimestre del 2019, nonostante un contesto economico più difficile. Da parte sua, VIRBAC ha pubblicato un'ottima semestrale: sta accelerando nel 2019 la ripresa del laboratorio francese di salute animale e gli obiettivi annuali sono stati fortemente rivisti a rialzo. Manteniamo la nostra posizione in VIRBAC in cui abbiamo investito nel marzo 2018. Le prospettive di crescita sono interessanti e il rating del titolo può continuare grazie all'ottimo momentum e alle elevate valorizzazioni che contraddistinguono il settore.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Indicatori di rischio

(su base settimanale)	(in %)		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	14,7	11,2	11,8
Volatilità indice di rif.	13,0	9,9	10,8
Sharpe ratio	0	1,0	1,3
Beta	1,0	1,0	0,9
Alpha	8,0	16,9	56,3
Information ratio	1,3	0,8	1,2

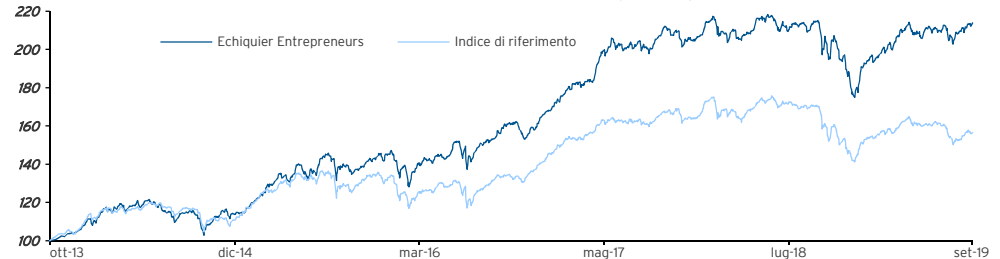
A basso rischio



Rendimento potenzialmente inferiore | Rendimento potenzialmente superiore

Durata minima di investimento raccomandata: 5 anni

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (Base 100)



Indice: fonte Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs registra una performance del 113,9% contro il 56,6% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+2,0	+2,3
YTD	+18,8	+8,6
3 anni	+33,0	+16,7
5 anni	+88,5	+34,6
Dal lancio	+113,9	+56,6

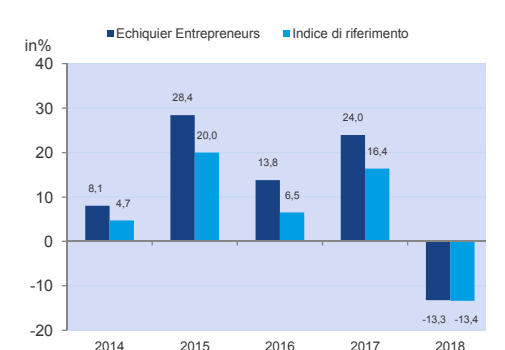
Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-0,4	-8,0
3 anni	+10,0	+5,3
5 anni	+13,5	+6,1
Dal lancio	+13,6	+7,8

NAV 213,92 €

	Fondo	Indice
Performance del mese precedente	+2,0%	+2,3%
Performance ultimi dodici mesi	-0,4%	-8,0%
AuM	432 M€	

Rendimento storico annuale



Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti. Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

5 stelle nella categoria Morningstar Azionari Europa Small Cap al 31/08/2019.

© 2019 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Caratteristiche del fondo

Lancio :	18 Ottobre 2013
Codice ISIN :	FR0011558246
Codice Bloomberg :	ECHENTR FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI Europe Micro Cap NR

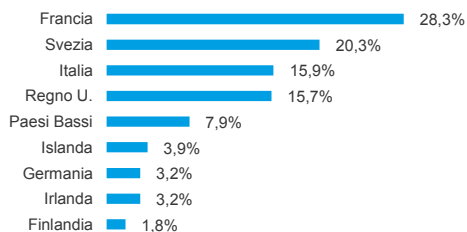
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	8% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,392% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

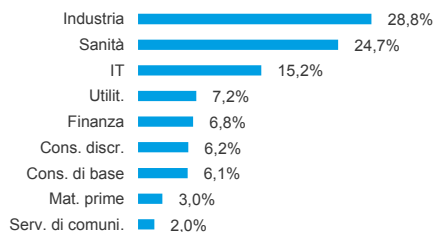
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2019	3,9	Rendimento	1,5%
PER 2019	25,9	Numero posizioni	37
Active Share	99,4%	Capitalizzazione media (M€)	1519

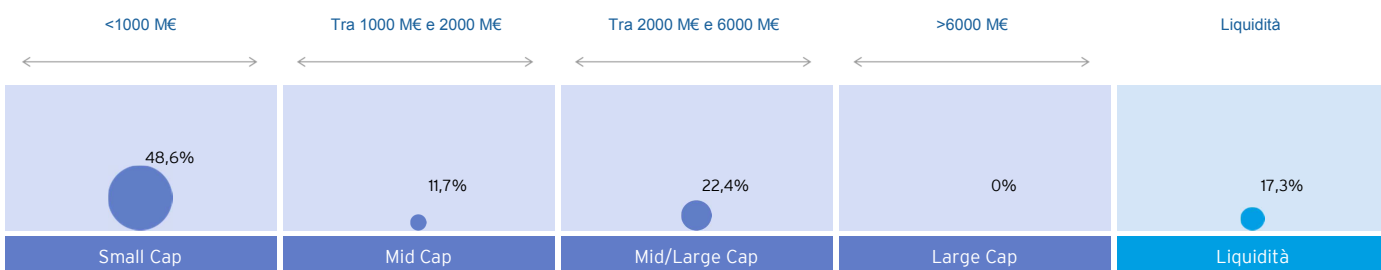
Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



Suddivisione per capitalizzazione



Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 INTERXION	Paesi Bassi	IT	4,1	6 DIASORIN	Italia	Sanità	3,0
2 ESKER	Francia	IT	3,3	7 RAYSEARCH LAB.	Svezia	Sanità	3,0
3 OSSUR	Islanda	Sanità	3,2	8 GUERBET	Francia	Sanità	2,8
4 NEOEN	Francia	Utilit.	3,2	9 ALBIOMA	Francia	Utilit.	2,7
5 CAREL IND.	Italia	Industria	3,1	10 VIRBAC	Francia	Sanità	2,7

Peso delle prime 10 posizioni : **31,1%**

Principali variazioni mensili

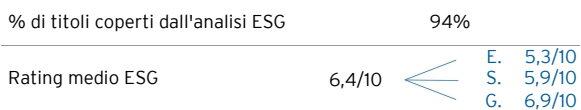
Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 VIRBAC	Francia	Sanità	24,6	2,7	1 DEVOTEAM	Francia	IT	-18,2	1,3
2 CAREL IND.	Italia	Industria	22,8	3,1	2 MIDSONA	Svezia	Cons. di base	-12,2	2,4
3 HELLOFRESH	Germania	Cons. discr.	17,2	2,7	3 ADDLIFE	Svezia	Sanità	-8,1	2,3
4 VAISALA	Finlandia	IT	15,5	1,5	4 EXEL INDUSTRIES	Francia	Industria	-7,5	0,9
5 BOOZT	Svezia	Cons. discr.	13,5	2,5	5 DECHRA PHARMA.	Regno U.	Sanità	-5,7	1,2

Peso delle 5 performance migliori : **12,5%**

Peso delle 5 performance peggiori : **8,1%**

Dati ESG

Rating ESG



ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Impronta carbonio (al 28/06/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	-
Indice di riferimento	-

Dati forniti da Trucost
(ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.