



ECHIQUIER ENTREPRENEURS A

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



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.



689 M€
Patrimonio netto



287,91 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	18/10/2013
Codice ISIN	FR0011558246
Codice Bloomberg	ECHENTR FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE MICRO CAP NR

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	8% max. / 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 di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	15,4	17,3	14,7
Volatilità indice di rif.	17,4	20,3	16,7
Sharpe ratio	3,9	0,8	1,1
Beta	0,8	0,8	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-4,5	-0,3	0,2
Tracking error	8,7	8,1	7,5
Max. drawdown del fondo	-8,0	-29,1	-29,1
Max. drawdown dell'indice	-7,2	-40,4	-40,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	20,0	69,0	69,0

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore

Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

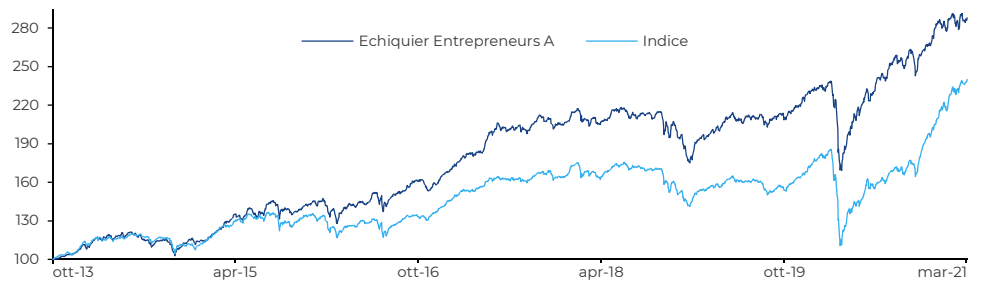
Commento del gestore

Echiquier Entrepreneurs A cresce del 2,34% nel mese e dell' 1,86% dall'inizio dell'anno.

Il fondo continua a essere penalizzato perché è posizionato su titoli *growth* in un contesto di mercato che continua a favorire le *small cap* cicliche e *value*. Nonostante gli ottimi risultati del 2020 e le buone prospettive le nostre posizioni in VAISALA, CAREL e ALBIOMA hanno perso più del 10% dall'inizio dell'anno. La nostra componente "ciclo ed event-driven", che rappresenta attualmente il 27% del fondo, ha fatto sì che questo posizionamento poco favorevole venisse compensato. Il fondo ha recentemente beneficiato di due operazioni speciali: CERVED, leader nei servizi di informazione finanziaria in Italia, è stata oggetto di un'OPA da parte del fondo irlandese ION Capital a un prezzo di 9,5 euro per azione (ossia con un premio del 40%) che conferma la nostra decisione di investimento basata sulla qualità del *business model* e sul forte aspetto speculativo del titolo. Dal canto suo, TOTAL PRODUCE ha annunciato una fusione con DOLE (già detenuta al 45% dal 2018) in una nuova entità, DOLE PLC, che dovrebbe essere quotata in borsa negli US dopo aver raccolto quasi 600 milioni di dollari. Questa operazione ha fatto aumentare il prezzo delle azioni del 50% circa nel 2021.

Gestori: Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+2,3	+5,1
YTD	+1,9	+14,5
3 anni	+40,0	+46,3
5 anni	+102,3	+89,6
Dal lancio	+187,9	+140,0

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+53,1	+89,7
3 anni	+11,9	+13,5
5 anni	+15,1	+13,7
Dal lancio	+15,2	+12,5

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno			
													Fondo	Indice		
2013																
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												+1,9	+14,5

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 Europe Small-Cap Equity al 28/02/2021.

© 2021 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.

Profilo del Fondo

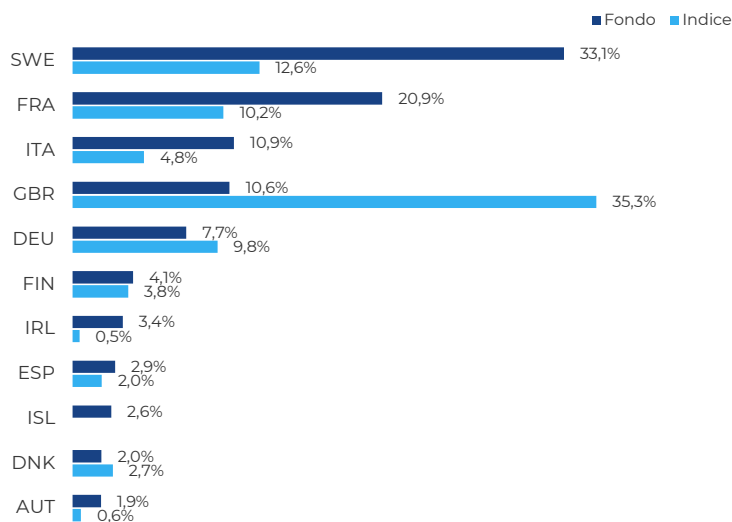
EV/Fatt. 2021	4,4
PER 2021	32,6
Rendimento	1,4%
Active share	99,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	6,1%
Numero posizioni	43
Capitalizzazione media (M€)	1 806
Capitalizzazione mediana (M€)	1 139

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

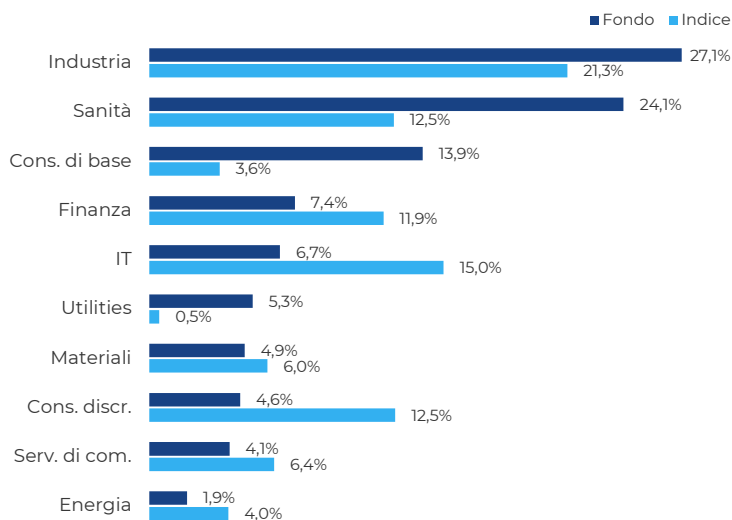
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

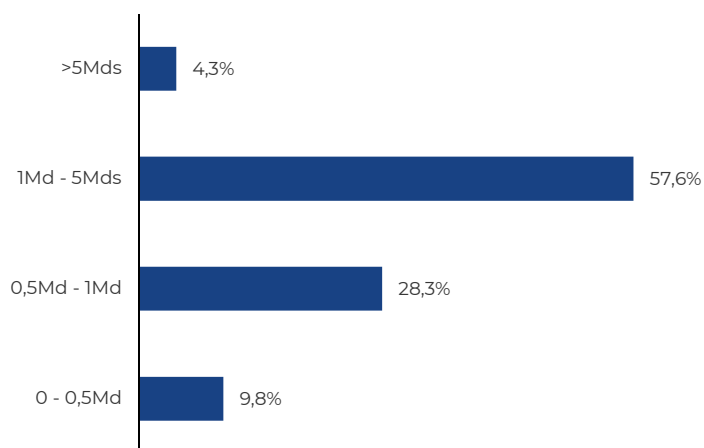
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Cerved	ITA	Finanza	4,1
Midsona B	SWE	Cons. di base	3,8
Carel Ind.	ITA	Industria	3,3
Cloetta	SWE	Cons. di base	3,2
Total Produce	IRL	Cons. di base	3,1
Albioma	FRA	Utilities	3,0
Esker	FRA	IT	3,0
Munters	SWE	Industria	3,0
Fagerhult	SWE	Industria	2,9
Manitou	FRA	Industria	2,8
Peso delle prime 10 posizioni:			32,2%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Cerved	+39,9	+1,2
Zignago Vetro	+13,6	+0,3
Cloetta	+9,6	+0,3
Peso delle 3 performance migliori: 10,0%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Addlife	-11,8	-0,3
Vitrolife	-6,8	-0,2
Neoen	-11,7	-0,2
Peso delle 3 performance peggiori: 6,5%		

Fonte: LFDE

Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Rating ESG				
% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Universo	
		97%	46%	
Punteggio	E	S	G	ESG
Fondo	5,7	5,7	6,9	6,4
Universo*	5,2	5,1	6,0	5,7

*Al 31/12/2020

Il punteggio per la governance rappresenta il 60 % del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/.

Impronta carbonio (al 31/12/2020)

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di fatturato)	
Fondo	365,9
Indice	230,9

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.