

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



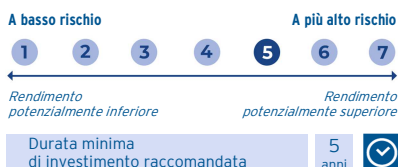
Echiquier Entrepreneurs G cresce del 2,10% nel mese e del 19,71% dall'inizio dell'anno.

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.

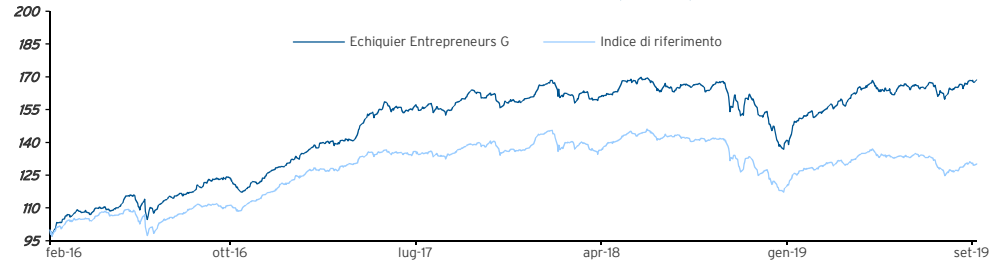
**Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech**

### Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	14,7	11,2	-
Volatilità indice di rif.	13,0	9,9	-
Sharpe ratio	0,1	1,1	-
Beta	1,0	1,0	-
Alpha	9,0	21,1	-
Information ratio	1,5	1,0	-



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs G registra una performance del 68,7% contro il 30,1% per l'indice dal lancio.

### Rendimento cumulato (%)

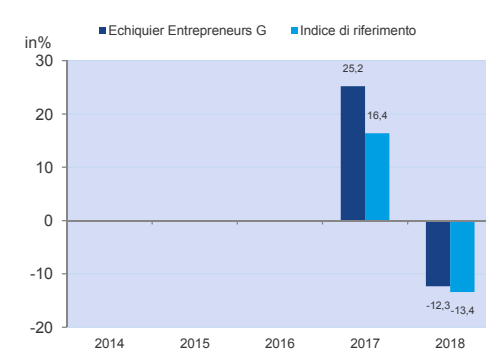
	Fondo	Indice
1 mese	+2,1	+2,3
YTD	+19,7	+8,6
3 anni	+37,1	+16,7
Dal lancio	+68,7	+30,1

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+0,7	-8,0
3 anni	+11,1	+5,3
Dal lancio	+15,4	+7,5

NAV		
	1 687,28 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+2,1%
	Indice	+2,3%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+0,7%
	Indice	-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 :	08 Febbraio 2016
Codice ISIN :	FR0013111382
Codice Bloomberg :	ECHENTG FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI Europe Micro Cap NR

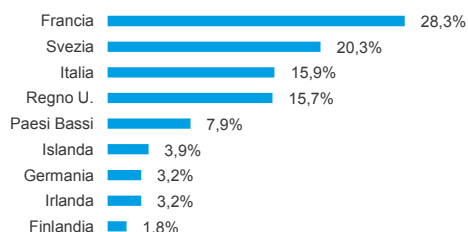
### Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	8% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,350% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

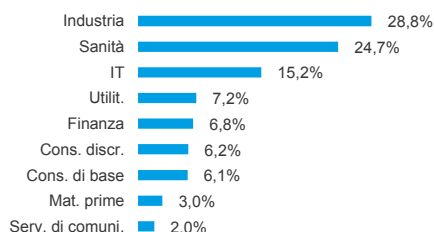
## Profilo del portafoglio

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

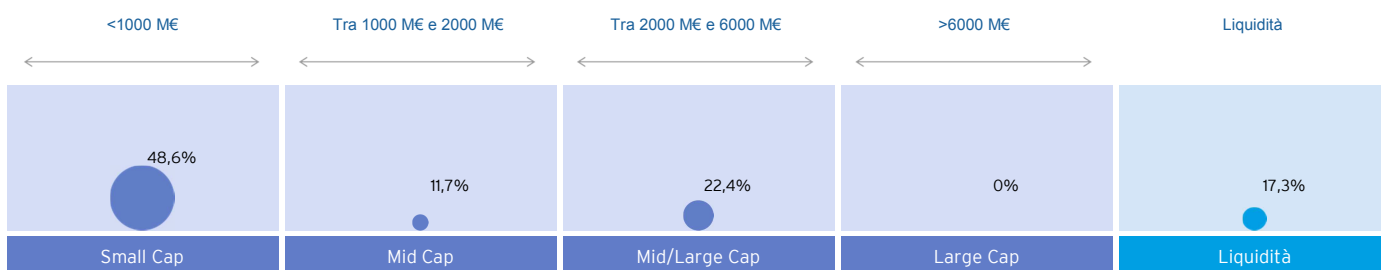
## Suddivisione geografica



## 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.