



ECHIQUEUR ENTREPRENEURS A

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



Echiquier Entrepreneurs est un OPC de sélection de titres éligible au PEA-PME investi, sans contraintes sectorielles, dans des petites et moyennes valeurs européennes. Nous attirons votre attention sur les nouvelles conditions de souscription du fonds.



343 M€
Actif net



239.21 €
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 EX UK SMALL CAP NR EUR
Classification SFDR	Article 8

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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	15.1	16.3	17.2
Volatilité de l'indice	15.5	16.7	19.4
Ratio de Sharpe	0.2	Neg	0.4
Beta	0.8	0.8	0.8
Corrélation	0.8	0.9	0.9
Ratio d'information	-0.8	-1.2	-0.5
Tracking error	8.8	8.4	8.6
Max. drawdown de l'OPC	-21.3	-43.2	-43.2
Max. drawdown de l'indice	-15.1	-32.0	-40.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	44.0	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



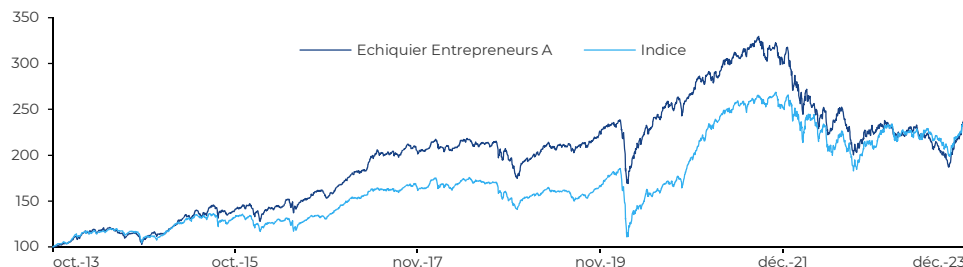
Commentaire du gérant

Echiquier Entrepreneurs A progresse de 9,40% sur le mois et de 5,61% depuis le début de l'année.

Après des mois de septembre et octobre difficiles, les marchés boursiers terminent l'année en trombe, convaincus que le pivot de la politique monétaire des banques centrales est maintenant une réalité. En plus d'un style croissance favorable porté par la baisse marquée des taux longs, le fonds bénéficie du relèvement de guidance sur VIRBAC (+25 % +141bp) et de la très bonne publication annuelle de DISCOVERIE (+28 % +69bp). Nos valeurs plus défensives ou affichant un bon parcours depuis le début de l'année ont été moins recherchées dans le rebond (PORVAIR, RAYSEARCH). Nous avons initié deux nouvelles lignes : TREATT, le fournisseur d'ingrédients anglais sur un *drawdown* important après une année 2023 difficile opérationnellement et BENETEAU qui traite sur des niveaux de valorisations historiquement faibles. Nous continuons de monter notre ligne en NCAB. Nous réduisons BONESUPPORT après l'excellent parcours et sortons STRATEC (feuille de route non respectée). Nous devrions, cette année, bénéficier d'un contexte plus favorable à notre classe d'actifs, en particulier pour notre stratégie qualité et croissance, nourrie par une baisse de l'inflation et son impact positif sur les taux longs.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissiere

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+9.4	+6.6
YTD	+5.6	+12.9
3 ans	-15.4	+12.6
5 ans	+32.8	+63.5
10 ans	+125.4	+120.5
Depuis la création	+139.2	+135.9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+5.6	+12.9
3 ans	-5.4	+4.0
5 ans	+5.8	+10.3
10 ans	+8.5	+8.2
Depuis la création	+8.9	+8.8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Indice
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	-1.3	+2.9	+2.8	-4.5	+1.5	-3.1	+3.7	+12.1	+25.7
2022	-11.6	-4.1	-2.7	-4.4	+0.1	-9.6	+10.8	-6.9	-12.5	+6.2	+2.9	+1.4	-28.5	-20.6
2023	+1.0	+1.5	-2.9	-1.0	+1.8	-1.6	+0.5	-4.2	-5.2	-4.3	+12.1	+9.4	+5.6	+12.9

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

4 étoiles dans la catégorie Europe Small-Cap Equity chez Morningstar au 30/11/2023.

© 2023 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.

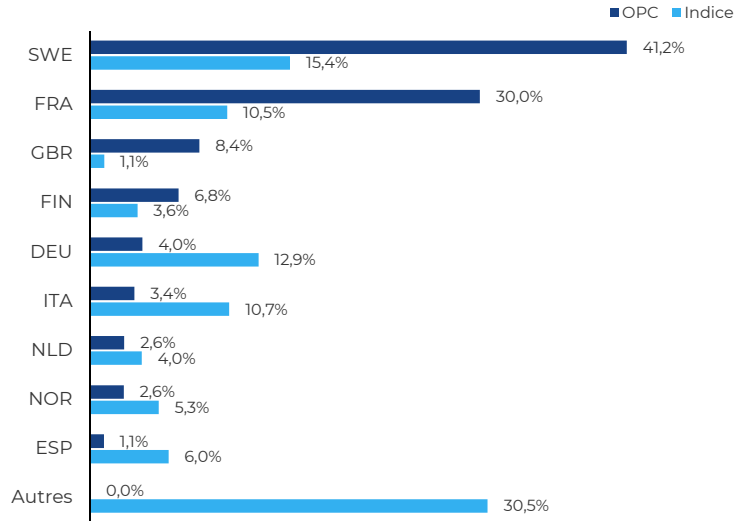
Profil de l'OPC

VE/CA 2024	3.4	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9.5%
PER 2024	25.6	Nombre de lignes	36
Rendement	1.3%	Capitalisation moyenne (M€)	1 743
Active share	97.7%	Capitalisation médiane (M€)	1 044

Source : LFDE

Répartition géographique

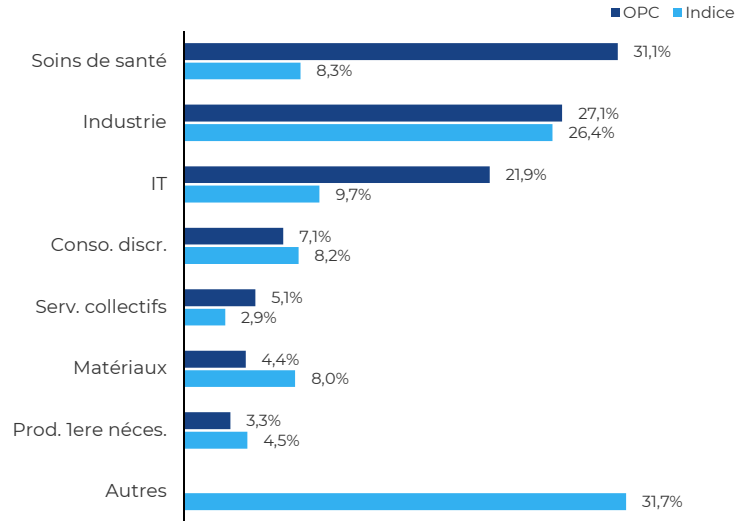
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

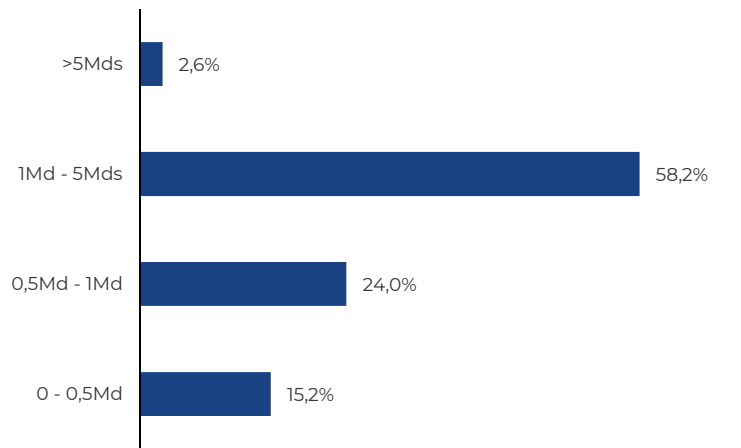
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Virbac	FRA	Soins de s...	6.0
Raysearch Lab.	SWE	Soins de s...	4.7
Neoen	FRA	Serv. coll...	4.6
Vaisala	FIN	IT	3.7
Nexus	DEU	Soins de s...	3.6
Esker	FRA	IT	3.5
Bufab	SWE	Industrie	3.2
Munters	SWE	Industrie	3.1
Carel Industries	ITA	Industrie	3.1
Boozt	SWE	Conso. discr.	3.0
Poids des 10 premières positions : 38.5%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Virbac	+25.5	+1.4
Byggfakta	+34.7	+0.8
Bufab	+25.0	+0.7
Poids des 3 contributeurs : 11.2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Raysearch Lab.	-3.4	-0.2
Note AB	-7.6	-0.1
Boiron	-2.1	-0.1
Poids des 3 contributeurs : 7.8%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	99%		33%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	5.9	5.9	6.9	6.5
Univers	5.5	4.8	6.5	6.0

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	93.5
Indice	290.0

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 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-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.