



NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/2017)

Echiquier Entrepreneurs est un fonds de sélection de titres (« stock-picking ») qui investit, sans contraintes sectorielles, dans des petites valeurs européennes. Nous attirons votre attention sur les nouvelles conditions de souscription du fonds.

Commentaire du gérant



Stéphanie Bobtcheff

José Berros

Guillaume Puech

Parmi les projets français ambitieux, GUERBET, spécialiste des produits de contraste pour l'imagerie médicale, dispose de nombreux atouts. L'intégration réussie de CMDS a donné au groupe une taille mondiale. Le doublement du marché du Dotarem - principal vecteur de croissance et de rentabilité du groupe - d'ici 18-24 mois est une opportunité formidable pour le groupe : elle devrait accroître son avance technologique en 2020, avec la sortie probable d'une nouvelle version du Dotarem. Le développement de la radiologie interventionnelle (actes chirurgicaux guidés par image radiologique) pourrait accélérer le développement de GUERBET vers des applications à forte valeur ajoutée. Nous faisons confiance à Yves L'Epine, directeur général depuis 2011, pour mener à bien la transformation du groupe. A l'image de GUERBET, Echiquier Entrepreneurs restera en 2018 résolument tourné vers les projets de forte croissance positionnés sur des marchés de rupture.

Echiquier Entrepreneurs régresse de -1,71% sur le mois et progresse de 23,18% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

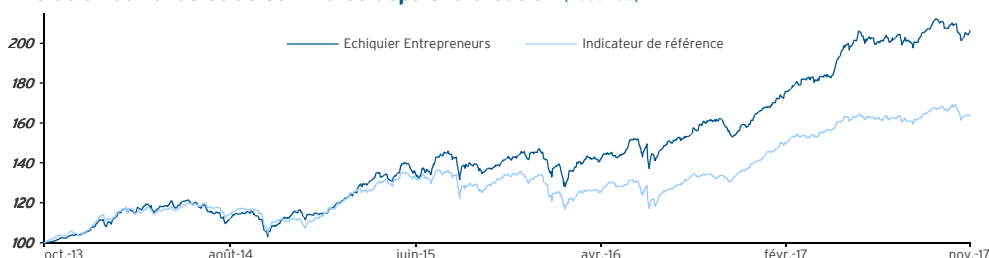
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	8,8	11,1	-
Volatilité de l'indice	6,6	9,8	-
Ratio de Sharpe	3,6	2,0	-
Beta	1,0	0,9	-
Alpha	9,3	31,2	-
Ratio d'information	1,5	1,1	-

A risque plus faible A risque plus élevé



Durée minimum d'investissement recommandée **5 ans**

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs enregistre une performance de 106,3% contre 64,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

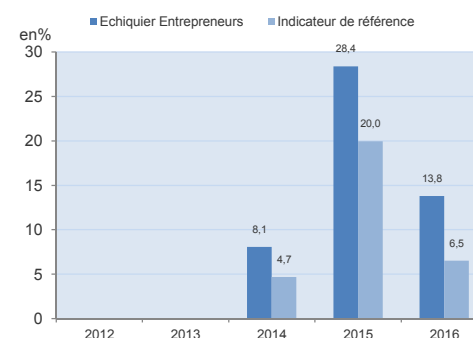
	Fonds	Indice
1 mois	-1,7	-2,3
YTD	+23,2	+15,0
3 ans	+78,2	+47,0
Depuis la création	+106,3	+64,5

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+29,9	+20,6
3 ans	+21,2	+13,7
Depuis la création	+19,2	+12,8

Valeur liquidative		206,32 €
Performances du mois écoulé	Fonds	-1,7%
	Indice	-2,3%
Performances des douze derniers mois	Fonds	+29,9%
	Indice	+20,6%
Encours de l'OPCVM	402 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

5 étoiles dans la catégorie Actions Europe Petites Cap. chez Morningstar au 31/10/2017.

© 2017 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.

Caractéristiques du fonds

Création :	18 octobre 2013
Code ISIN :	FR0011558246
Code Bloomberg :	ECHENTR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI Europe Micro Cap NR
Classification :	FCP actions des pays de l'Union européenne
Éligible au PEA :	oui

Conditions financières

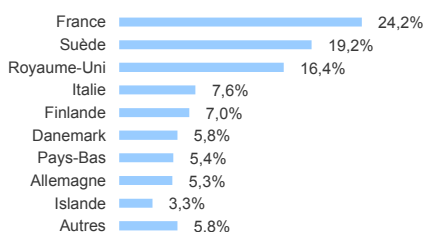
Commission de souscription :	5% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

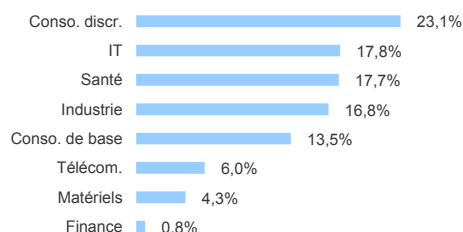
VE/CA 2018	2,4
PER 2018	24,1
Active Share	98,7%

Rendement	1,5%
Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne (M€)	1130

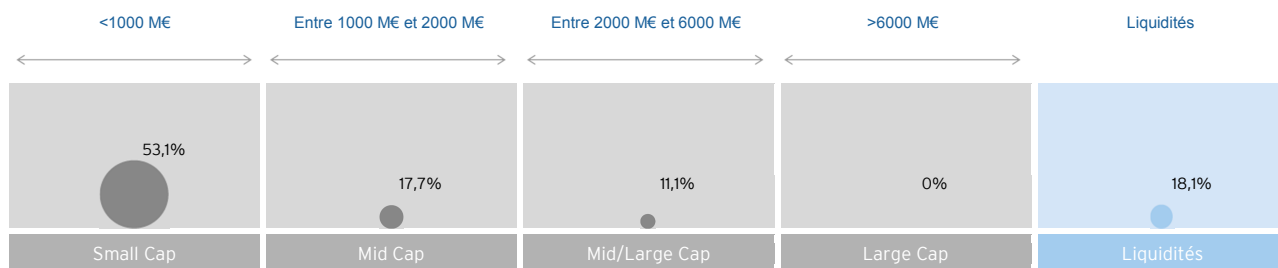
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 NEURONES	France	IT	3,1	6 OSSUR	Islande	Santé	2,7
2 WESSANEN	Pays-Bas	Conso. de base	2,9	7 JOHNSON SERVICE	Royaume-Uni	Industrie	2,6
3 TECHNOGYM	Italie	Conso. discr.	2,8	8 BOOZT	Suède	Conso. discr.	2,6
4 GUERBET	France	Santé	2,8	9 DNA	Finlande	Télécom.	2,5
5 NETS	Danemark	IT	2,8	10 ADDLIFE	Suède	Santé	2,5

Poids des 10 premières positions : **27,3%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 BENETEAU	France	Conso. discr.	21,1	2,1
2 BOOZT	Suède	Conso. discr.	9,3	2,6
3 TOTAL PRODUCE	Irlande	Conso. de base	9,1	2,3
4 VIDRALA	Espagne	Matériels	8,6	0,6
5 INTERXION	Pays-Bas	IT	8,1	1,5

Poids des 5 meilleures performances : **9,1%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 VA-O-TEC	Allemagne	Industrie	-15,0	1,9
2 NRJ	France	Conso. discr.	-14,2	1,2
3 MANITOU	France	Industrie	-7,7	2,0
4 LECTRA	France	IT	-7,6	0,6
5 ESKER	France	IT	-7,5	1,7

Poids des 5 moins bonnes performances : **7,4%**