



JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

Echiquier Entrepreneurs est un OPC 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

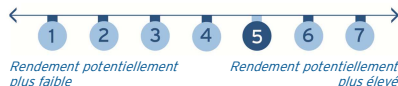
« Votre fonds a progressé de plus de 8% sur le mois de janvier, porté par le rebond des petites valeurs européennes ainsi que par le bon parcours de ses valeurs exposées au e-commerce, parmi lesquelles BOOZT, SPORTAMORE et HELLOFRESH. HELLOFRESH est le leader mondial de la livraison à domicile de repas à cuisiner, sur lequel nous avons initié une position en décembre. La société allemande a publié d'excellents résultats trimestriels, lui permettant de dépasser ses objectifs 2018, avec une croissance des ventes de 41% associée à des pertes moins importantes qu'attendues. HELLOFRESH est l'une des rares sociétés européennes du e-commerce qui a réussi à s'imposer aux Etats-Unis grâce à une exécution remarquable. Elle devrait, selon nous, bénéficier en 2019 d'un marché en forte croissance ainsi que de l'amélioration progressive de l'environnement concurrentiel. Echiquier Entrepreneurs progresse de 8,71% sur le mois et de 8,71% depuis le début de l'année.

### Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	15,4	12,5	12,2
Volatilité de l'indice	13,9	11,1	10,9
Ratio de Sharpe	-0,6	1,1	1,0
Beta	1,0	1,0	1,0
Alpha	1,9	18,3	39,8
Ratio d'information	0,3	0,8	0,9

A risque plus faible

A risque plus élevé

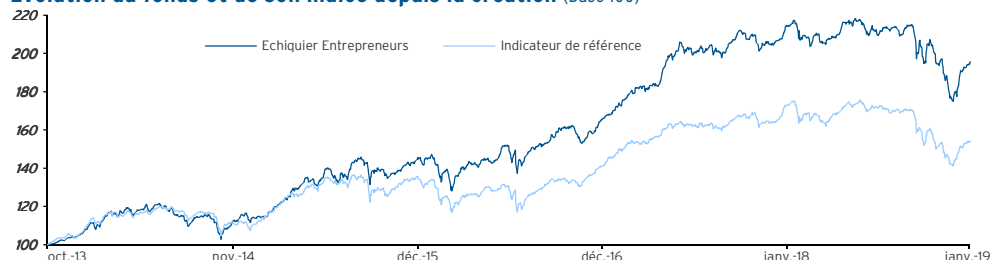


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs enregistre une performance de 95,8% contre 54,2% pour son indice depuis sa création.

### Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+8,7	+6,9
YTD	+8,7	+6,9
3 ans	+41,2	+22,9
5 ans	+77,2	+37,4
Depuis la création	+95,8	+54,2

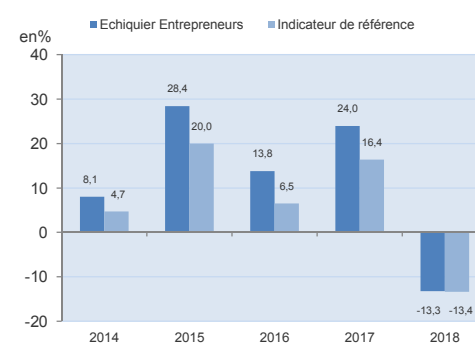
### Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-9,2	-11,0
3 ans	+12,2	+7,1
5 ans	+12,1	+6,6
Depuis la création	+13,5	+8,5

Valeur liquidative 195,79 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+8,7%	+6,9%
Performances des douze derniers mois	-9,2%	-11,0%
Encours de la stratégie	370 M€	

### Historique des performances annuelles



### 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'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 31/12/2018.

© 2018 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 :	OPC actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

### Conditions financières

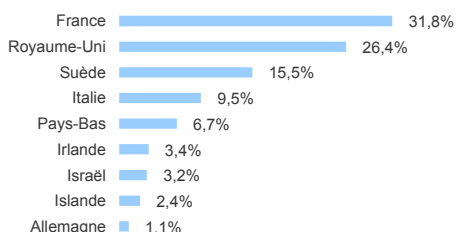
Commission de souscription :	8% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	Non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

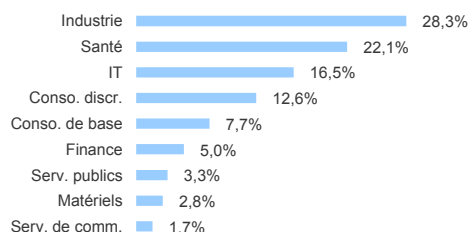
VE/CA 2019	2,6
PER 2019	20,3
Active Share	98,8%

Rendement	1,7%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	994

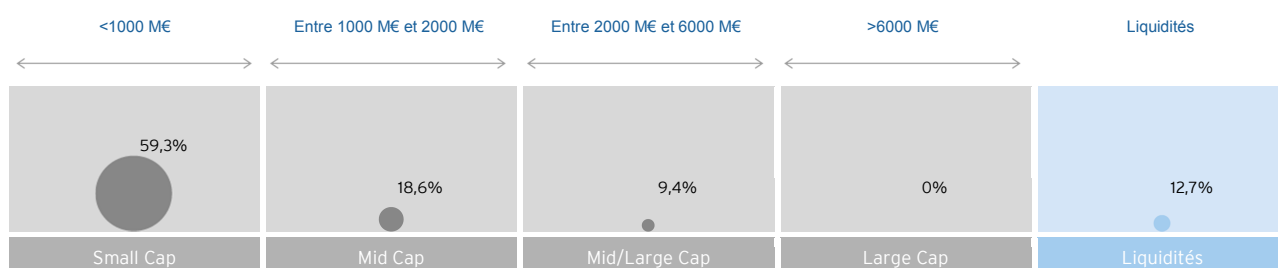
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 INTERXION	Pays-Bas	IT	4,0	6 CAREL IND.	Italie	Industrie	3,1
2 GUERBET	France	Santé	3,6	7 NEURONES	France	IT	3,1
3 DECHRA PHARMA.	Royaume-Uni	Santé	3,3	8 TOTAL PRODUCE	Irlande	Conso. de base	2,9
4 ESKER	France	IT	3,2	9 DEVOTEAM	France	IT	2,9
5 DIPLOMA	Royaume-Uni	Industrie	3,2	10 NEOEN	France	Serv. publics	2,9

Poids des 10 premières positions : **32,2%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 GOMSPACE	Suède	Industrie	55,6	0,8
2 ASOS	Royaume-Uni	Conso. discr.	44,9	2,1
3 HELLOFRESH	Allemagne	Conso. discr.	42,1	0,9
4 DEVOTEAM	France	IT	23,9	2,9
5 SPORTAMORE	Suède	Conso. discr.	21,0	1,6

Poids des 5 meilleures performances : **8,3%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 EOS IMAGING	France	Santé	-25,6	0,9
2 MIDSONA	Suède	Conso. de base	-3,4	1,9
3 HMS NETWORK	Suède	IT	-3,1	1,2
4 DIALIGHT	Royaume-Uni	Industrie	-3,0	1,2
5 RWS	Royaume-Uni	Industrie	-2,3	2,1

Poids des 5 moins bonnes performances : **7,3%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	92%
Note ESG moyenne	6,4/10

E. 5,2/10  
S. 6,2/10  
G. 6,8/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.  
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

### Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost  
(cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)  
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.