



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

Echiqueur 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

“ Votre fonds a participé en juin à l'introduction en Bourse de la société italienne CAREL. Le groupe familial est spécialisé dans la fourniture de solutions à fort contenu technologique destiné à maximiser l'efficacité énergétique des systèmes de climatisation et de refroidissement. Sur la période 2000-2017, CAREL a enregistré une croissance moyenne de 9% par an, avec des marges opérationnelles élevées (17%) et très résilientes, qui témoignent de son positionnement de niche à forte valeur ajoutée sur un marché porteur. La dynamique de croissance devrait se poursuivre à un rythme similaire, grâce à celle du marché sous-jacent mais également grâce aux gains de parts de marché et à la conquête de nouveaux territoires, en Asie Pacifique et aux Etats-Unis notamment. Fortement génératrice de trésorerie, la société devrait utiliser ses liquidités pour concrétiser des opérations de croissance externe. Echiqueur Entrepreneurs régresse de -1,86% sur le mois et progresse de 1,83% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,1	10,8	-
Volatilité de l'indice	9,1	10,0	-
Ratio de Sharpe	0,7	1,6	-
Beta	0,9	0,9	-
Alpha	0,6	27,3	-
Ratio d'information	0,1	1,1	-

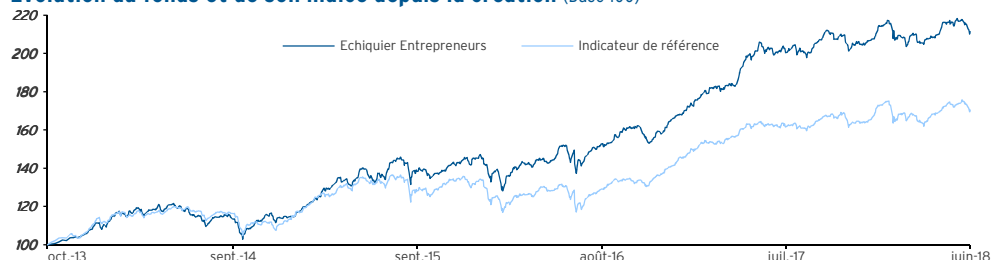
A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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

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



Indice : source Bloomberg

Echiqueur Entrepreneurs enregistre une performance de 111,4% contre 70,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

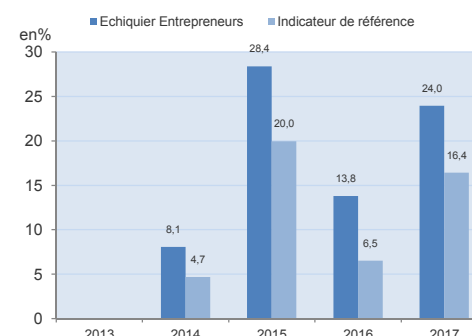
	Fonds	Indice
1 mois	-1,9	-0,9
YTD	+1,8	+2,4
3 ans	+56,5	+29,1
Depuis la création	+111,4	+70,5

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+6,1	+5,5
3 ans	+16,1	+8,9
Depuis la création	+17,3	+12,0

Valeur liquidative		211,40 €
Performances du mois écoulé	Fonds	-1,9%
	Indice	-0,9%
Performances des douze derniers mois	Fonds	+6,1%
	Indice	+5,5%
Encours de l'OPCVM	374 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 5 étoiles dans la catégorie Actions Europe Petites Cap. chez Morningstar au 31/05/2018. © 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 :	FCP actions des pays de l'Union européenne
Éligible au PEA :	oui

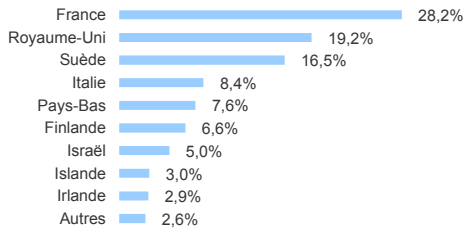
Conditions financières

Commission de souscription :	8% 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

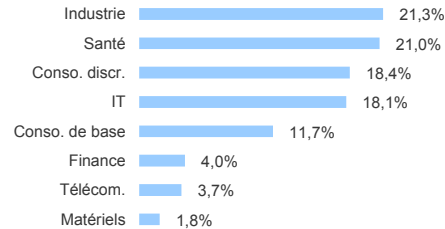
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	2,8	Rendement	1,4%
PER 2018	25,1	Nombre de lignes	39
Active Share	98,5%	Capitalisation moyenne (M€)	1197

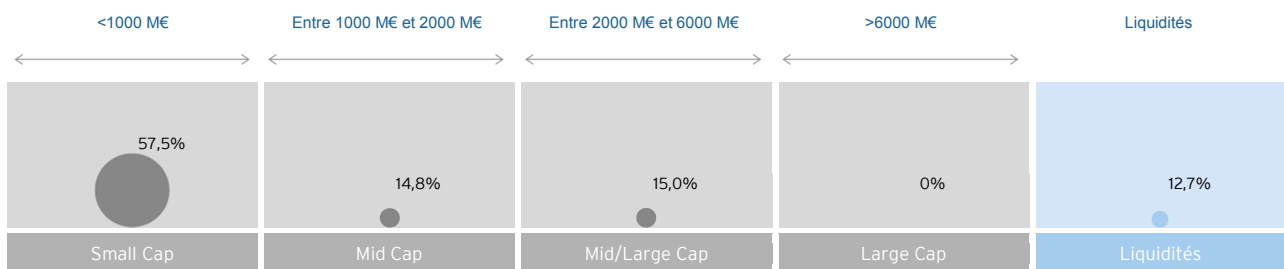
Répartition géographique



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	4,1	6 NEURONES	France	IT	2,9
2 GUERBET	France	Santé	3,6	7 DECHRA PHARMA.	Royaume-Uni	Santé	2,8
3 DNA	Finlande	Télécom.	3,2	8 JOHNSON SERVICE	Royaume-Uni	Industrie	2,7
4 DEVOTEAM	France	IT	2,9	9 SODASTREAM	Israël	Conso. discr.	2,6
5 CEMBRE	Italie	Industrie	2,9	10 OSSUR	Islande	Santé	2,6

Poids des 10 premières positions : **30,3%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 CEMBRE	Italie	Industrie	10,2	2,9
2 MATERIALISE	Belgique	IT	7,5	0,7
3 JOHNSON SERVICE	Royaume-Uni	Industrie	6,0	2,7
4 GUERBET	France	Santé	4,4	3,6
5 KORNI DIGITAL	Israël	Industrie	3,8	1,7

Poids des 5 meilleures performances : **11,6%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 NANOGATE	Allemagne	Matériels	-13,5	1,6
2 BENETEAU	France	Conso. discr.	-13,0	2,2
3 MANITOU	France	Industrie	-9,0	1,6
4 EXEL INDUSTRIES	France	Industrie	-9,0	2,1
5 SPORTAMORE	Suède	Conso. discr.	-8,7	1,7

Poids des 5 moins bonnes performances : **9,2%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	85%
Note ESG moyenne	6,5/10

E. 5,6/10
S. 6,3/10
G. 7,0/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(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.