



Echiquier Excelsior est un OPC de sélection de titres ("stock-picking"). Il investit dans des petites valeurs européennes.



71 M€  
Actif net



432,22 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	03/09/2004
Code ISIN	FR0010106500
Code Bloomberg	EXELSIO FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
Eligible au PEA-PME	Oui
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
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	9,4	11,4	14,8
Volatilité de l'indice	9,1	12,0	17,4
Ratio de Sharpe	0,5	Neg	0,5
Beta	0,8	0,8	0,8
Corrélation	0,8	0,8	0,9
Ratio d'information	1,6	0,9	0,2
Tracking error	6,0	6,5	7,1
Max. drawdown de l'OPC	-10,8	-31,3	-31,5
Max. drawdown de l'indice	-14,7	-36,2	-40,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	38,0	-	119,0

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 parts 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



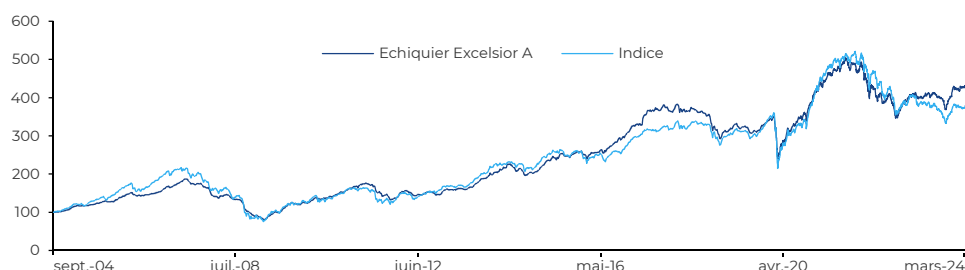
## Commentaire du gérant

Echiquier Excelsior A progresse de 1,54% sur le mois et de 0,63% depuis le début de l'année.

Mars vient conclure un premier trimestre décevant pour les petites valeurs, restées à l'écart du mouvement de hausse générale des indices de grandes capitalisations. Depuis le début de l'année, le MSCI Europe Microcap demeure proche de l'équilibre alors que le MSCI Europe progresse de 7,8 % et inscrit de nouveaux records. Dans ce contexte, le fonds s'affiche en léger retrait par rapport à son indice. Dans l'ensemble et notamment parmi nos principales convictions, les publications sont encourageantes et s'accompagnent d'une revalorisation des sociétés comme CEMBRE, THERMADOR ou RAYSEARCH. Seul TFF Group apparaît comme le principal détracteur du mois malgré une publication trimestrielle (exercice décalé) qui fait état d'une activité et de perspectives toujours solides. Côté mouvements, nous poursuivons l'arbitrage de dossiers aux fondamentaux qui nous semblent trop fragiles comme BASTIDE et CLOETTA pour repondérer le portefeuille en faveur de sociétés au profil de croissance rentable plus attractif comme LU-VE et MENSCH UND MASCHINE.

Gérants : Philbert Veissières, Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+1,5	+2,1
YTD	+0,6	-0,7
3 ans	-3,4	-18,4
5 ans	+35,7	+25,3
10 ans	+108,3	+68,4
Depuis la création	+332,2	+279,9

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,5	-1,1
3 ans	-1,1	-6,5
5 ans	+6,3	+4,6
10 ans	+7,6	+5,3
Depuis la création	+7,8	+7,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2015	+3,5	+6,0	+4,9	+1,8	+3,7	+0,2	+3,5	-2,2	-0,7	+2,8	+2,6	+0,6	+27,7	+20,0
2016	-3,6	-1,8	+3,1	+0,8	+2,1	-2,8	+5,4	+2,2	+3,5	+4,0	+1,2	+3,7	+18,7	+6,5
2017	+4,0	+1,0	+2,2	+3,9	+4,0	+1,4	+1,0	-0,1	+2,3	-0,8	-2,1	+1,1	+19,5	+16,4
2018	+3,3	-3,2	-1,8	+0,2	+2,1	-2,5	+0,7	-1,9	-0,3	-12,2	+1,3	-7,0	-20,2	-13,4
2019	+5,8	-0,5	+2,5	+3,8	-3,7	+1,6	-0,2	-5,1	+1,7	+0,6	+5,2	+2,7	+14,9	+22,4
2020	+1,1	-7,3	-19,2	+12,0	+7,5	+1,2	+4,4	+7,3	+0,0	-1,7	+11,7	+7,4	+21,9	+18,7
2021	+0,9	+2,9	+4,3	+3,6	+2,1	+0,3	+1,9	+3,1	-3,8	+1,7	-3,8	+4,6	+18,9	+25,7
2022	-7,8	-6,3	+1,4	-5,9	+1,7	-6,1	+4,7	-3,8	-10,4	+6,6	+3,7	+3,1	-19,1	-24,9
2023	+1,0	+2,0	-1,7	-0,6	+1,5	-0,4	+2,2	-2,2	-1,7	-6,5	+7,8	+7,4	+8,2	-0,3
2024	-1,0	+0,1	+1,5										+0,6	-0,7

## 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 (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas 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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Small-Cap Equity chez Morningstar au 31/03/2024.

© 2024 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

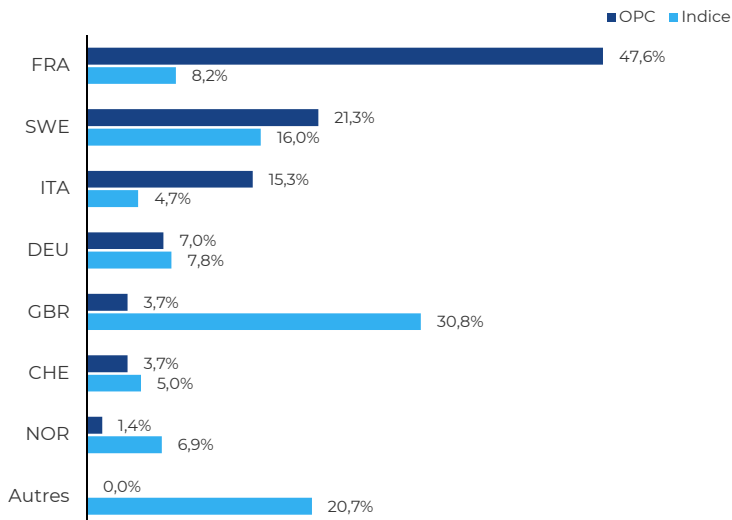
VE/CA 2024	1,8
PER 2024	19,7
Rendement	2,5%
Active share	98,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,6%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	612
Capitalisation médiane (M€)	549

Source : LFDE

## Répartition géographique

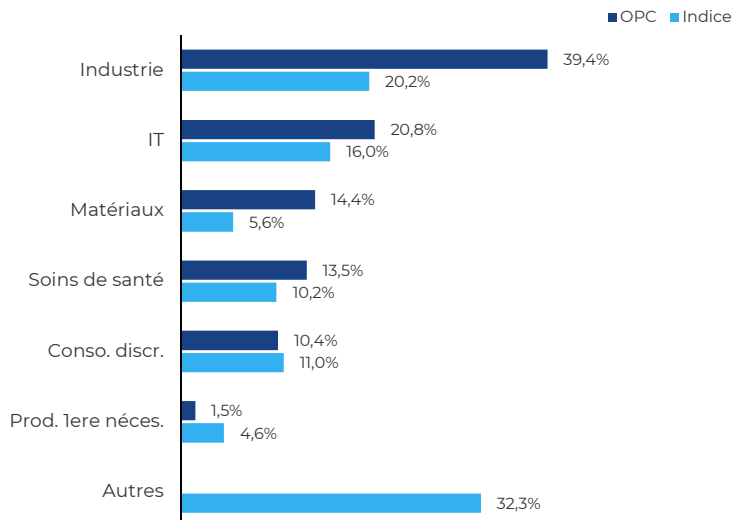
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

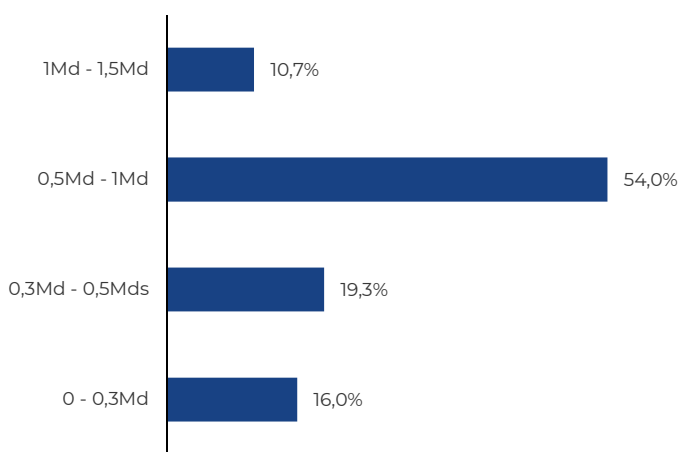
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Neurones	FRA	IT	6,6
Cembre	ITA	Industrie	6,1
TFF Group	FRA	Matériaux	5,8
Thermador	FRA	Industrie	5,1
B&C Speakers	ITA	Conso. discr.	4,9
Raysearch Lab.	SWE	Soins de s...	4,7
Infotel	FRA	IT	4,4
BTS	SWE	Industrie	4,4
Gérard Perrier	FRA	Industrie	4,2
Delta Plus	FRA	Industrie	4,0

Poids des 10 premières positions : **50,2%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Raysearch Lab.	+12,8	+0,5
Cembre	+7,8	+0,5
Thermador	+8,5	+0,4

Poids des 3 contributeurs : **15,9%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
TFF Group	-7,2	-0,5
BTS	-6,5	-0,3
Momentum Group Kompo.	-7,6	-0,3

Poids des 3 contributeurs : **14,0%**

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	5,2	5,9	6,4	6,1
OPC	5,5	5,0	6,8	6,2
Univers				

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.

Source : LFDE, MSCI ESG Research

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	116,6
Indice	207,0

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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).