



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



75 M€
Actif net



111,40 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/01/2020
Code ISIN	FR0013472172
Code Bloomberg	ECEXGEA 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	1,35% 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	14,5	-	-
Volatilité de l'indice	15,6	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	0,8	-	-
Corrélation	0,9	-	-
Ratio d'information	0,5	-	-
Tracking error	7,1	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-29,4	-	-
Max. drawdown de l'indice	-32,0	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

Echiquier Excelsior G progresse de 6,65% sur le mois et régresse de -23,79% depuis le début de l'année.

Un mois de rebond sur les marchés après la contre-performance de septembre.

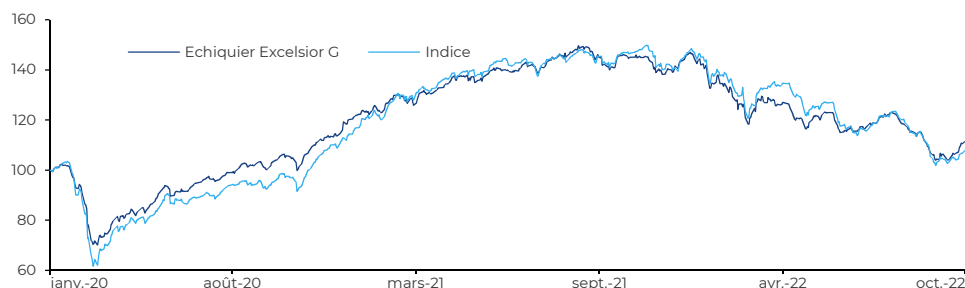
Malgré un environnement favorable aux valeurs décotées ou cycliques dans un contexte inflationniste qui tend les taux obligataires, le fonds surperforme son indice.

Le fonds bénéficie notamment d'un bon début de saison des résultats, avec des publications trimestrielles qui ressortent dans l'ensemble positives. Ainsi, THERMADOR (+24 %), SELF STORAGE (+23 %) et CLOETTA (+14 %), des convictions importantes du fonds, figurent parmi les meilleurs contributeurs. A l'inverse, ALUFLEXPACK (-13 %) est le plus gros détracteur de la performance (-57bp) sur des prises de bénéfices après un très fort rebond pendant l'été.

Malgré les signaux de modération de la part d'influents banques centrales à travers le monde (Angleterre, Canada, Australie), alors que l'économie montre des signes de ralentissement importants, nous continuons d'analyser le marché avec prudence et surexposons le fonds à des modèles de croissance résilients.

Gérants : 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	+6,7	+4,5
YTD	-23,8	-26,7
Depuis la création	+11,4	+7,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-23,2	-26,6
Depuis la création	+4,0	+2,7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2020		-7,2	-19,2	+12,1	+7,6	+1,3	+4,5	+7,4	+0,1	-1,6	+11,8	+7,5		
2021	+1,0	+3,0	+4,4	+3,7	+2,2	+0,4	+2,0	+3,2	-3,7	+1,8	-3,8	+4,7	+20,1	+25,7
2022	-7,7	-6,3	+1,5	-5,8	+1,7	-6,0	+4,7	-3,7	-10,4	+6,7			-23,8	-26,7

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

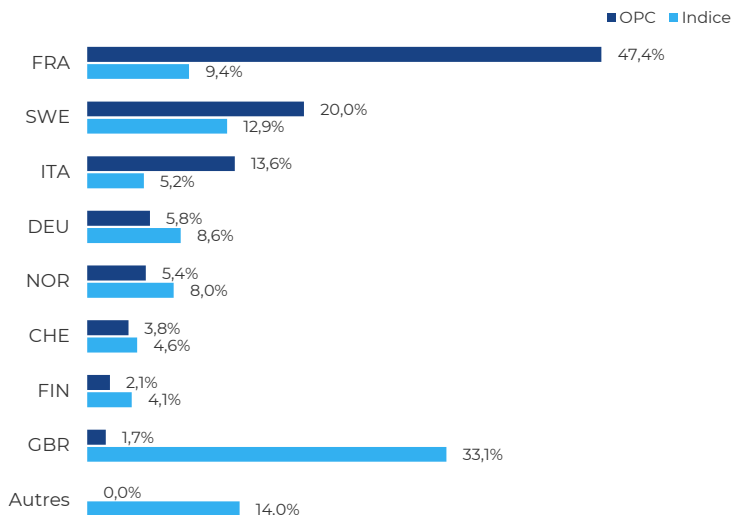
VE/CA 2022	2,1
PER 2022	19,5
Rendement	2,4%
Active share	98,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,7%
Nombre de lignes	30
Capitalisation moyenne (M€)	449
Capitalisation médiane (M€)	312

Source : LFDE

Répartition géographique

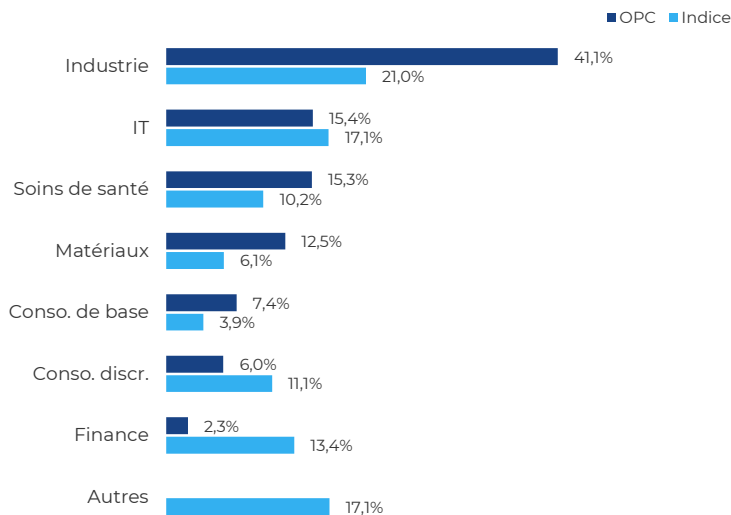
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

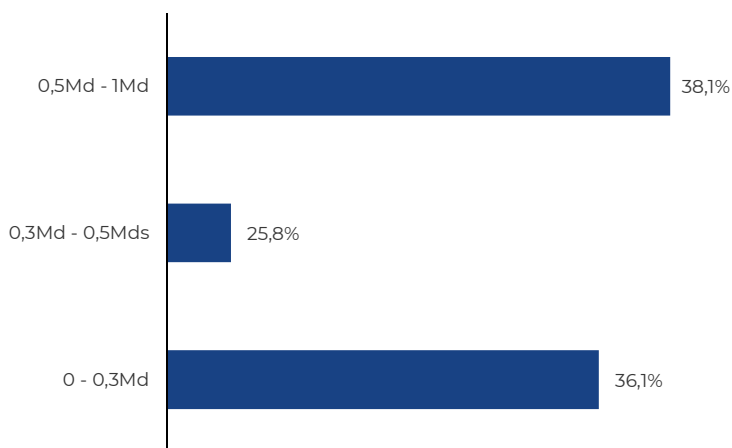
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
TFF Group	FRA	Matériaux	5,4
Neurones	FRA	IT	5,3
Infotel	FRA	IT	5,2
Thermador	FRA	Industrie	5,0
Cembre	ITA	Industrie	4,7
Delta Plus	FRA	Industrie	4,5
Self Storage	NOR	Industrie	4,4
B&C Speakers	ITA	Conso. discr.	4,3
Boiron	FRA	Soins de s...	4,0
BTS	SWE	Industrie	3,9

Poids des 10 premières positions : **46,7%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Thermador	+24,2	+1,0
Self Storage	+23,0	+0,9
Cembre	+16,0	+0,7

Poids des 3 contributeurs : **13,2%**

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Aluflexpack	-12,9	-0,5
Ateme	-10,7	-0,3
Momentum Group Kompo.	-5,9	-0,2

Poids des 3 contributeurs : **9,1%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG			Univers
	E	S	G	
OPC	5,5	6,0	6,4	28%
Univers*	4,8	5,0	6,6	28%

*Au 30/06/2022

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/06/2022)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	157,4
Indice	467,6