



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



79 M€
Actif net



123,16 €
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 | 10,3 | 12,5 | - |
| Volatilité de l'indice | 11,5 | 13,9 | - |
| Ratio de Sharpe | 0,4 | 0,6 | - |
| Beta | 0,8 | 0,8 | - |
| Corrélation | 0,8 | 0,9 | - |
| Ratio d'information | 2,3 | 0,4 | - |
| Tracking error | 6,3 | 6,6 | - |
| Max. drawdown de l'OPC | -10,9 | -30,6 | - |
| Max. drawdown de l'indice | -12,5 | -32,0 | - |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 49,0 | - | - |

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 G régresse de -1,93% sur le mois et progresse de 3,24% depuis le début de l'année.

Un mois difficile sur les marchés financiers avec un regain de tension sur les taux d'intérêt qui a pesé sur la tendance. Malgré un recul du fonds en août, Excelsior continue de surperformer son indice, porté par la bonne performance de plusieurs convictions du fonds, soutenues par de bonnes publications : RAYSEARCH publie un trimestre significativement au-delà des attentes avec une nouvelle guidance de marge long terme ambitieuse. BTS et GERARD PERRIER ont également rassuré lors de leurs publications. Parmi les baisses, BONESUPPORT et MOMENTUM subissent des prises de bénéfices après des excellents parcours YTD. ALUFLEXPACK confirme sa guidance annuelle mais le groupe pourrait être affecté par une réglementation défavorable sur les dosettes de café en aluminium. Nous prenons des bénéfices sur GROUPE GUILLIN après son excellent parcours et nous nous allégeons en DELTA PLUS sur une bonne tenue du titre depuis le début de l'année dans un marché de la construction difficile. Nous restons optimistes sur les perspectives du fonds positionné sur des sociétés de niche de qualité, capables de faire progresser leurs résultats à long terme.

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 | -1,9 | -3,5 |
| YTD | +3,2 | -3,3 |
| 3 ans | +19,8 | +11,4 |
| Depuis la création | +23,2 | +6,7 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an | +5,7 | -8,4 |
| 3 ans | +6,2 | +3,7 |
| Depuis la création | +6,0 | +1,8 |

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 | +3,8 | +3,2 | -18,4 | -24,9 |
| 2023 | +1,1 | +2,1 | -1,4 | -0,7 | +2,2 | -0,3 | +2,3 | -1,9 | | | | | +3,2 | -3,3 |

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 31/07/2023.

© 2023 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

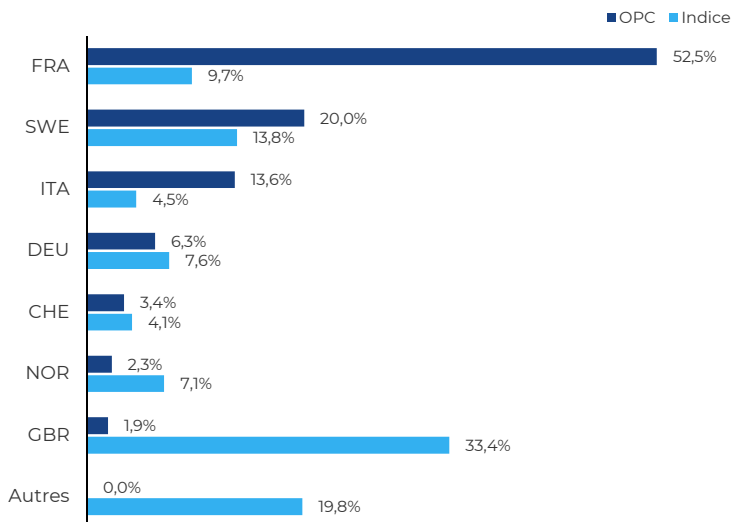
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2023 | 2,2 |
| PER 2023 | 19,0 |
| Rendement | 2,3% |
| Active share | 98,5% |

| | |
|----------------------------------------|-------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 10,0% |
| Nombre de lignes | 31 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 537 |
| Capitalisation médiane (M€) | 449 |

Source : LFDE

Répartition géographique

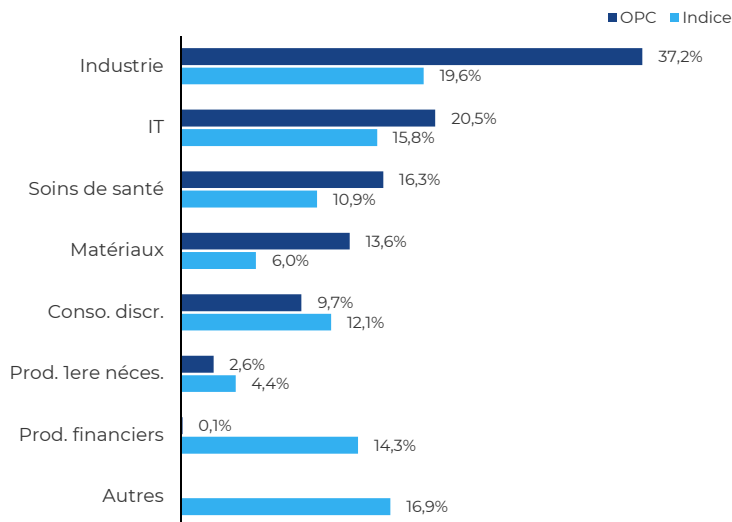
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

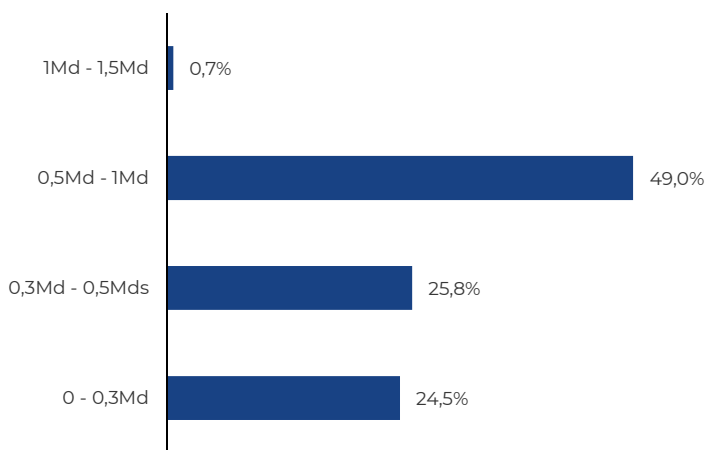
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 | 6,1 |
| Cembre | ITA | Industrie | 5,4 |
| Neurones | FRA | IT | 5,3 |
| B&C Speakers | ITA | Conso. discr. | 5,3 |
| Infotel | FRA | IT | 5,0 |
| Thermador | FRA | Industrie | 4,8 |
| Gérard Perrier | FRA | Industrie | 4,7 |
| Delta Plus | FRA | Industrie | 4,5 |
| Boiron | FRA | Soins de s... | 3,5 |
| BTS | SWE | Industrie | 3,5 |
| Poids des 10 premières positions : | | | 48,1% |

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|------------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Raysearch Lab. | +15,0 | +0,4 |
| BTS | +12,6 | +0,4 |
| Thermador | +5,2 | +0,2 |
| Poids des 3 contributeurs : 10,2% | | |

| Flop 3 contributeurs | | |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| BoneSupport | -18,0 | -0,5 |
| Aluflexpack | -13,0 | -0,4 |
| Momentum Group Kompo. | -12,9 | -0,4 |
| Poids des 3 contributeurs : 8,4% | | |

Source : LFDE

Données ESG

| Taux de couverture de l'analyse ESG* | OPC | | Univers | |
|--------------------------------------|-----|-----|---------|-----|
| | E | S | G | ESG |
| Notes moyennes pondérées | 5,4 | 5,9 | 6,4 | 6,2 |
| OPC | 5,3 | 5,0 | 6,8 | 6,1 |
| Univers | | | | |

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites

| (en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise) | |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|
| OPC | 139,9 |
| Indice | 451,8 |

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.