



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



100 M€
Actif net



47 469,47
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

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12,7	16,7	14,1
Volatilité de l'indice	13,9	20,3	16,6
Ratio de Sharpe	4,2	0,7	1,0
Beta	0,8	0,8	0,8
Corrélation	0,9	1,0	0,9
Ratio d'information	-2,4	-0,9	-0,6
Tracking error	6,0	7,0	6,8
Max. drawdown de l'OPC	-6,3	-34,2	-37,3
Max. drawdown de l'indice	-7,2	-40,4	-40,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	159,0	171,0

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



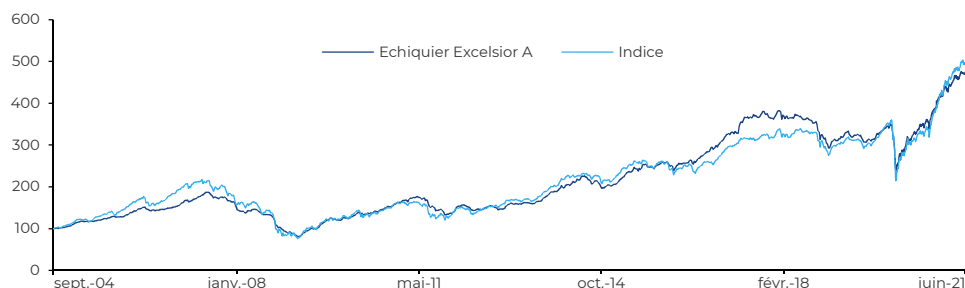
Commentaire du gérant

Echiquier Excelsior A progresse de 0,27% sur le mois et de 14,98% depuis le début de l'année.

Le fonds a enregistré une performance mensuelle stable, terminant le semestre en hausse malgré un positionnement affirmé sur des valeurs de croissance et de qualité moins recherchées par les investisseurs ces derniers mois. Les derniers résultats financiers du premier trimestre de nos participations ont été publiés, certaines d'entre elles affichant de belles réactions boursières telles que LABOMAR, DRAPER ESPRIT et B&C SPEAKERS, les deux premières poursuivant un exceptionnel parcours, opérationnel autant que boursier, enregistré ces derniers mois. Deux sociétés ont récemment rejoint le portefeuille : SEBINO est un petit groupe familial italien qui conçoit des systèmes anti-incendie pour les entrepôts logistiques. Cotée durant l'été 2020, cette histoire boursière est encore largement méconnue malgré la qualité de sa chaîne de chiffres et de son expertise locale très forte. La seconde entrée est NORSK TITANIUM, société norvégienne positionnée sur l'impression 3D de pièces de structure en titane pour le secteur aéronautique. Nous avons participé à l'introduction en bourse de cette société au fort potentiel de croissance.

Gérants : Guillaume Puech, Mathieu Barbara

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,3	+0,4
YTD	+15,0	+22,3
3 ans	+31,1	+50,2
5 ans	+86,5	+110,7
10 ans	+179,3	+212,6
Depuis la création	+374,7	+396,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+51,9	+63,6
3 ans	+9,4	+14,5
5 ans	+13,3	+16,2
10 ans	+10,8	+12,2
Depuis la création	+9,7	+10,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+2,9	+9,0	+1,9	-2,8	-5,0	+1,1	-0,8	+4,1	+3,1	-2,4	-2,5	+1,2	+8,3	+22,9
2013	+6,4	+0,6	+0,0	+0,7	+1,4	-0,9	+1,5	+2,0	+5,6	+4,2	+3,6	+2,7	+30,3	+29,6
2014	+1,6	+2,8	+1,2	+2,5	+5,7	-0,7	-2,7	-1,5	-2,7	-5,4	+3,3	-0,2	+5,4	+4,7
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							+15,0	+22,3

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

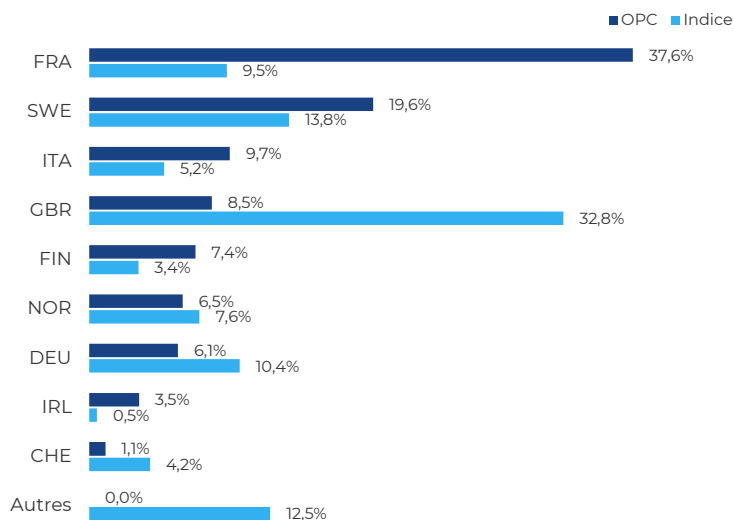
VE/CA 2021	3,3
PER 2021	26,2
Rendement	1,4%
Active share	98,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,1%
Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne (M€)	703
Capitalisation médiane (M€)	575

Source : LFDE

Répartition géographique

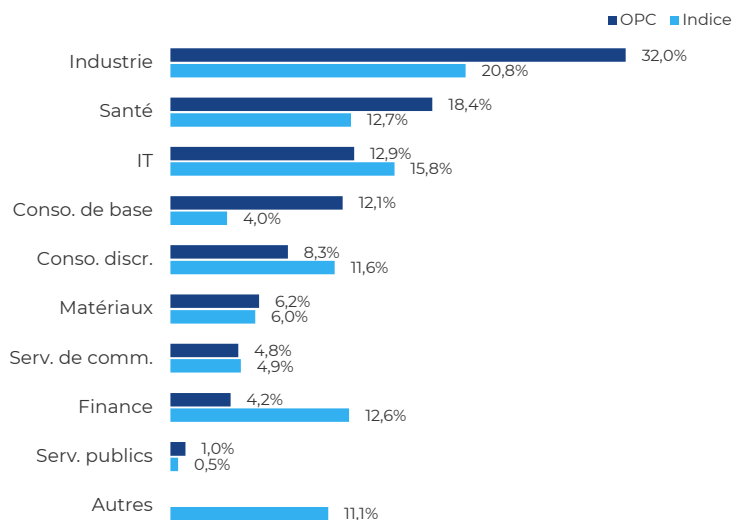
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

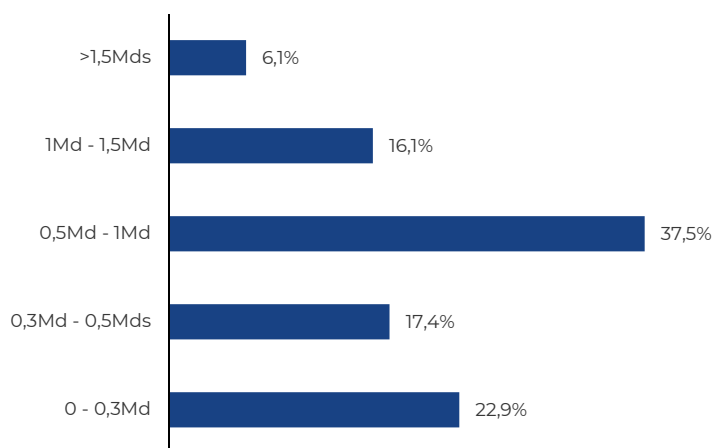
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Delta Plus	FRA	Industrie	3,6
Nexus	DEU	Santé	3,3
Total Produce	IRL	Conso. de ...	3,1
Self Storage	NOR	Industrie	3,1
TFF Group	FRA	Matériaux	2,9
Karnov	SWE	Serv. de c...	2,9
Labomar	ITA	Conso. de ...	2,7
B&C Speakers	ITA	Conso. discr.	2,7
Harvia	FIN	Conso. discr.	2,6
Ateme	FRA	IT	2,5
Poids des 10 premières positions :			29,4%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Labomar	+39,4	+0,8
Momentum Group	+8,7	+0,2
Virbac	+8,2	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Munters	-12,3	-0,3
VA-Q-TEC	-9,7	-0,2
RWS	-11,6	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 5,6%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG			
	E	S	G	ESG
OPC	5,2	6,0	6,7	6,3
Univers*	5,5	5,7	6,5	6,2

*Au 30/06/2021

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.

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.

Empreinte carbone (au 30/06/2021)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	265,5
Indice	191,7

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.