



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



120 M€
Actif net



4 794,79
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	12,0	16,8	14,1
Volatilité de l'indice	13,4	20,4	16,5
Ratio de Sharpe	3,7	0,8	0,9
Beta	0,8	0,8	0,8
Corrélation	0,9	1,0	0,9
Ratio d'information	-2,2	-0,7	-0,5
Tracking error	6,2	7,1	6,8
Max. drawdown de l'OPC	-6,3	-32,7	-37,3
Max. drawdown de l'indice	-7,2	-40,4	-40,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	137,0	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



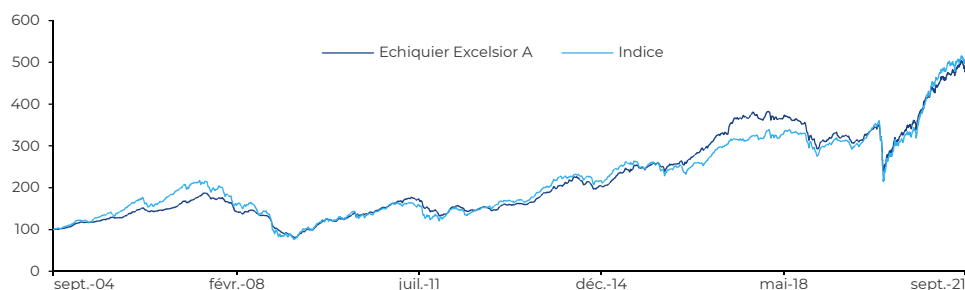
Commentaire du gérant

Echiquier Excelsior A régresse de -3,80% sur le mois et progresse de 16,14% depuis le début de l'année.

Alors que le rebond d'activité post crise sanitaire pourrait marquer le pas en cette fin d'année, l'équipe de gestion accélère sa stratégie de concentration du portefeuille autour de petites valeurs de croissance résiliente, positionnées sur des niches de marché et capables de croître indépendamment du cycle économique. Dans ce contexte, nous avons renforcé notre exposition au groupe suédois STORYTEL que nous accompagnons au capital depuis 2017. Ce spécialiste des audiobooks est devenu un des leaders mondiaux de ce marché en plein essor par une stratégie de déploiement international à marche forcée et par quelques rachats ciblés d'autres acteurs de son écosystème. Alors que les craintes sur sa capacité à maintenir son rythme de croissance font régulièrement surface, deux nouvelles sont venues rassurer le marché ces dernières semaines : un partenariat commercial avec le géant SPOTIFY suivi par l'annonce d'une prise de participation du fonds d'investissement suédois EQT à hauteur de 9,7 % du capital.

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	-3,8	-2,5
YTD	+16,1	+22,7
3 ans	+34,5	+50,8
5 ans	+69,1	+91,6
10 ans	+233,3	+293,8
Depuis la création	+379,5	+398,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+37,0	+50,5
3 ans	+10,4	+14,7
5 ans	+11,1	+13,9
10 ans	+12,8	+14,7
Depuis la création	+9,6	+9,9

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	+1,9	+3,1	-3,8				+16,1	+22,7

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

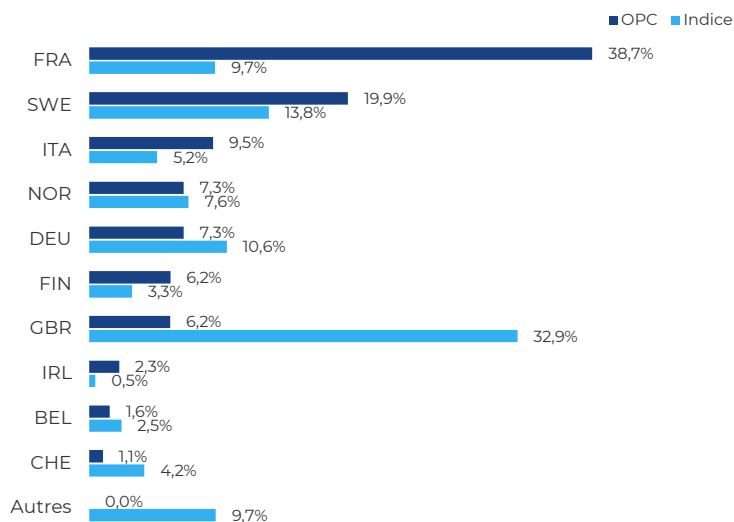
VE/CA 2021	3,1
PER 2021	26,0
Rendement	1,4%
Active share	98,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,5%
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne (M€)	644
Capitalisation médiane (M€)	523

Source : LFDE

Répartition géographique

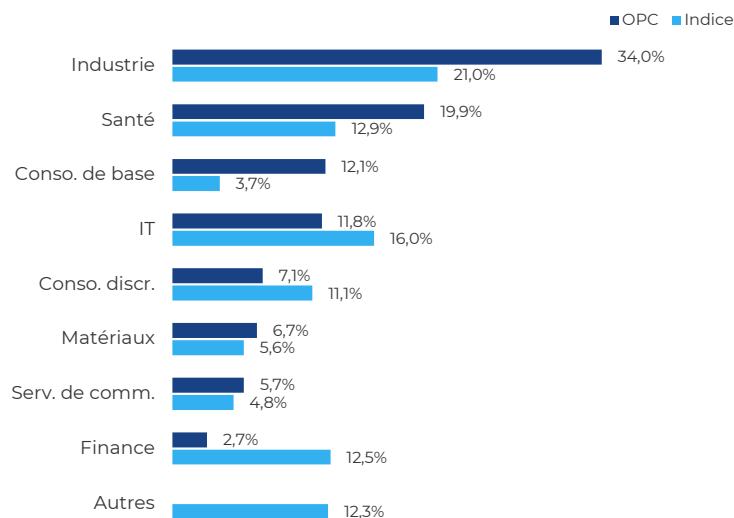
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

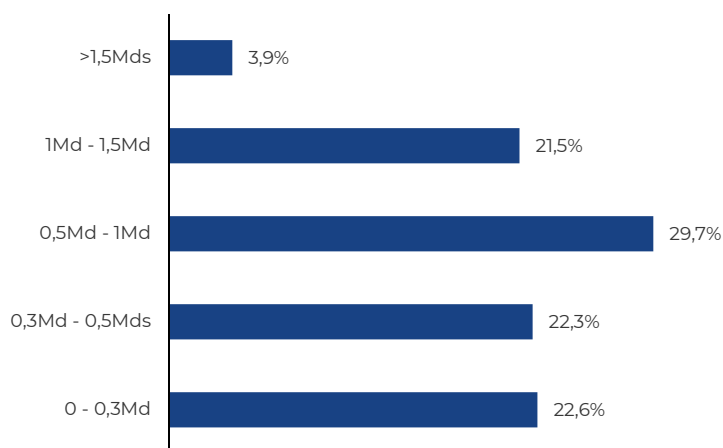
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Nexus	DEU	Santé	3,9
Delta Plus	FRA	Industrie	3,7
Karnov	SWE	Serv. de c...	3,0
Cembre	ITA	Industrie	3,0
CSAM Health	NOR	Santé	2,9
Self Storage	NOR	Industrie	2,9
Raisio	FIN	Conso. de ...	2,8
TFF Group	FRA	Matériaux	2,7
Neurones	FRA	IT	2,7
Momentum Group	SWE	Industrie	2,5
Poids des 10 premières positions :			30,1%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Guerbet	+22,8	+0,4
VA-Q-TEC	+11,3	+0,2
Neurones	+7,7	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Delta Plus	-12,3	-0,5
Labomar	-19,9	-0,4
Harvia	-18,9	-0,4
Poids des 3 contributeurs : 7,4%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	90%	12%
Note			G	ESG
OPC	5,4	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.