



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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

Commentaire du gérant

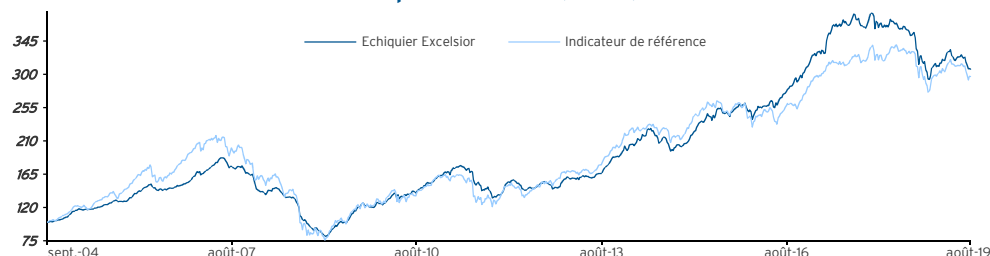
**Guillaume Puech**

Echiquier Excelsior recule sur un mois qui confirme le manque d'intérêt pour sa classe d'actif, souffrant globalement d'un manque de liquidité.

La rotation du portefeuille se poursuit avec deux nouvelles entrées et quelques performances à saluer avec VAISALA +5%, GERARD PERRIER +5% ou encore GROUPE FLO +3%.

Echiquier Excelsior régresse de -5,11% sur le mois et progresse de 3,94% depuis le début de l'année.

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Excelsior enregistre une performance de 206,6% contre 196,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-5,1	-3,7
YTD	+3,9	+6,1
3 ans	+11,8	+15,9
5 ans	+43,3	+30,9
Depuis la création	+206,6	+196,8

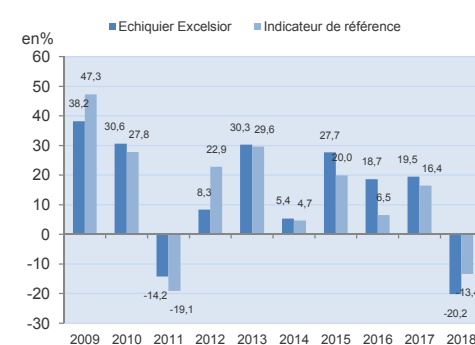
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-14,8	-10,3
3 ans	+3,8	+5,0
5 ans	+7,5	+5,5
Depuis la création	+7,8	+7,5

Valeur liquidative 30 658,07 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	-5,1%	-3,7%
Performances des douze derniers mois	-14,8%	-10,3%
Encours de la stratégie	56 M€	

Historique des performances annuelles



Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	11,8	9,9	9,6
Volatilité de l'indice	12,9	9,9	10,7
Ratio de Sharpe	-1,1	0,4	0,9
Beta	0,9	0,8	0,7
Alpha	-5,9	-1,2	22,0
Ratio d'information	-0,9	-0,2	0,3

A risque plus faible



Durée minimum

d'investissement recommandée

5 ans



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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Petites Cap. chez Morningstar au 31/07/2019.

© 2019 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.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	03 septembre 2004
Code ISIN :	FR0010106500
Code Bloomberg :	EXELSIO FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI Europe Micro Cap NR
Classification :	OPC actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

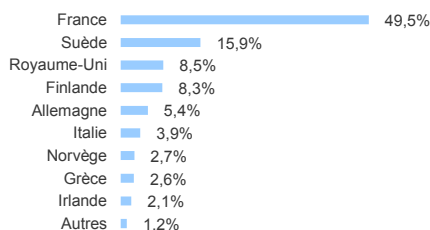
Conditions financières

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

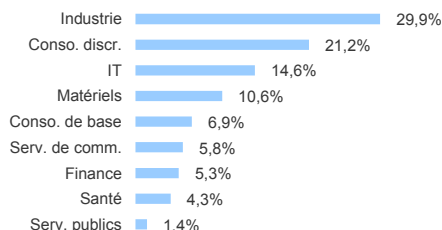
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	1,6	Rendement	3,4%
PER 2019	15,0	Nombre de lignes	43
Active Share	98,3%	Capitalisation moyenne (M€)	358

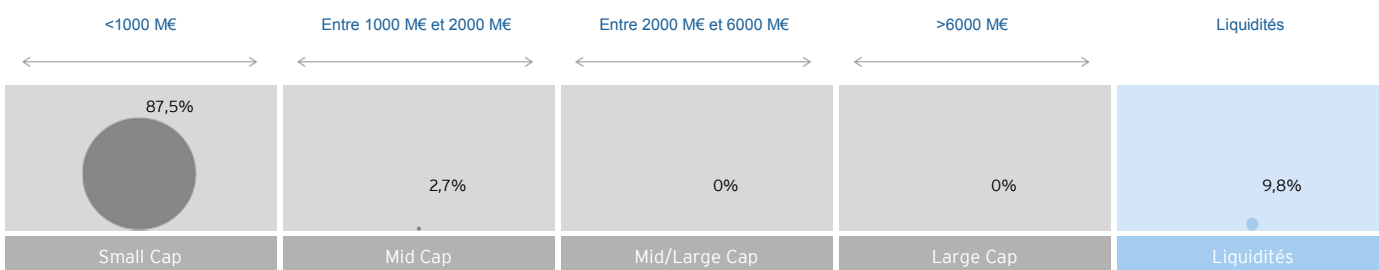
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 DALET	France	IT	3,7	6 SWEDOL	Suède	Conso. discr.	3,0
2 GROUPE FLO	France	Conso. discr.	3,3	7 GUERBET	France	Santé	3,0
3 GEVELOT	France	Industrie	3,2	8 FOCUSRITE	Royaume-Uni	Conso. discr.	2,8
4 HARVIA	Finlande	Conso. discr.	3,1	9 DRAPER ESPRIT	Royaume-Uni	Finance	2,8
5 NEURONES	France	IT	3,1	10 STEF	France	Industrie	2,7

Poids des 10 premières positions : **30,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 VAISALA	Finlande	IT	5,3	1,2	1 DEVOTEAM	France	IT	-16,6	2,2
2 GERARD PERRIER	France	Industrie	5,1	2,2	2 UZIN UTZ	Allemagne	Matériels	-15,1	2,0
3 LAFUMA	France	Conso. discr.	4,0	2,2	3 DRAPER ESPRIT	Royaume-Uni	Finance	-14,7	2,8
4 GROUPE FLO	France	Conso. discr.	3,3	3,3	4 BONDUELLE	France	Conso. de base	-13,8	1,0
5 SAPMER	Réunion	Conso. de base	1,6	1,1	5 FOCUSRITE	Royaume-Uni	Conso. discr.	-11,4	2,8

Poids des 5 meilleures performances : **10,0%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,8%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	90%
Note ESG moyenne	6,0/10
	E. 5,6/10 S. 5,6/10 G. 6,4/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	-
Indice de référence	-

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.