



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# ECHIQUIER EXCELSIOR



Part A

MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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

## Commentaire du gérant

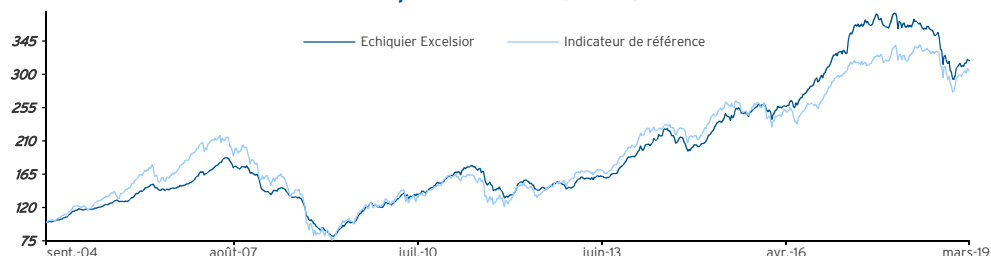


Guillaume Puech

“ Echiquier Excelsior progresse plus vite que son indice sur le mois, bien aidé par les rebonds de l'anglais DIALIGHT et des français TARKETT et NEURONES. Les arbitrages se poursuivent sur le portefeuille avec 3 entrées et 2 sorties sur le mois de mars.

Echiquier Excelsior progresse de 2,50% sur le mois et de 7,99% depuis le début de l'année.

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Excelsior enregistre une performance de 218,5% contre 203,3% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

|                    | Fonds  | Indice |
|--------------------|--------|--------|
| 1 mois             | +2,5   | -0,3   |
| YTD                | +8,0   | +8,4   |
| 3 ans              | +25,1  | +23,9  |
| 5 ans              | +53,5  | +34,8  |
| Depuis la création | +218,5 | +203,3 |

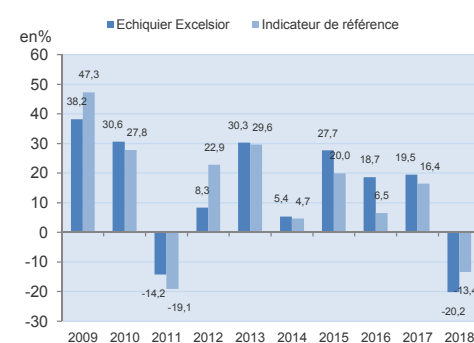
## Performances annualisées (%)

|                    | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | -12,3 | -4,7   |
| 3 ans              | +7,8  | +7,4   |
| 5 ans              | +9,0  | +6,2   |
| Depuis la création | +8,3  | +7,9   |

Valeur liquidative 31 852,00 €

|                                      | Fonds  | Indice |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Performances du mois écoulé          | +2,5%  | -0,3%  |
| Performances des douze derniers mois | -12,3% | -4,7%  |
| Encours de la stratégie              | 66 M€  |        |

## Historique des performances annuelles



## Indicateurs de risque

| (pas hebdomadaire)     | (en %) |       |       |
|------------------------|--------|-------|-------|
|                        | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité de l'OPC    | 11,5   | 10,1  | 10,0  |
| Volatilité de l'indice | 12,7   | 10,4  | 10,8  |
| Ratio de Sharpe        | -1,1   | 0,8   | 0,9   |
| Beta                   | 0,8    | 0,8   | 0,7   |
| Alpha                  | -7,7   | 1,2   | 18,8  |
| Ratio d'information    | -1,4   | 0,1   | 0,4   |

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Petites Cap. chez Morningstar au 28/02/2019.

© 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 du fonds

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 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  |

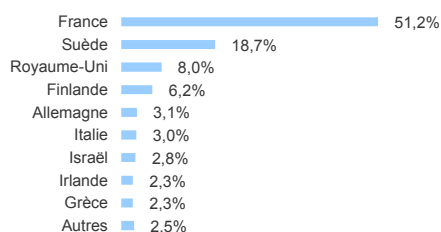
## Conditions financières

|                                |                                      |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| 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 Securities Services |
| Dépositaire :                  | BNP Paribas Securities Services      |

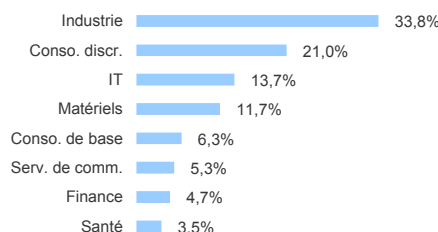
## Profil du portefeuille

|              |       |                             |      |
|--------------|-------|-----------------------------|------|
| VE/CA 2019   | 1,4   | Rendement                   | 2,6% |
| PER 2019     | 15,9  | Nombre de lignes            | 42   |
| Active Share | 99,0% | Capitalisation moyenne (M€) | 360  |

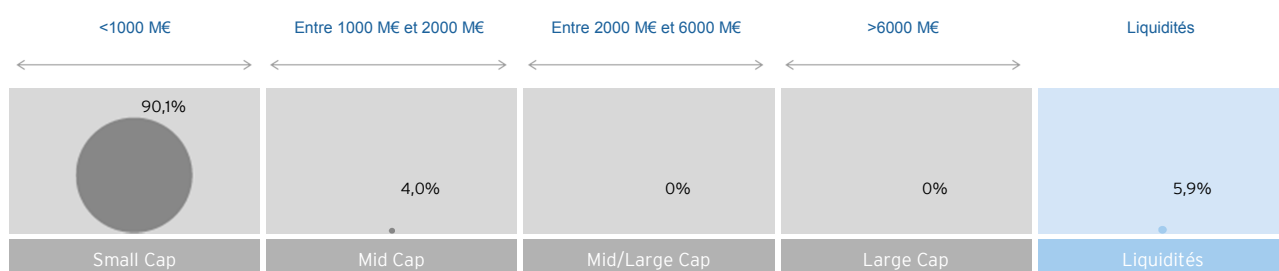
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

| Valeur          | Pays   | Secteurs      | Poids en % du fonds | Valeur           | Pays      | Secteurs       | Poids en % du fonds |
|-----------------|--------|---------------|---------------------|------------------|-----------|----------------|---------------------|
| 1 DALET         | France | IT            | 4,2                 | 6 GERARD PERRIER | France    | Industrie      | 3,1                 |
| 2 DEVOTEAM      | France | IT            | 3,4                 | 7 NEURONES       | France    | IT             | 3,0                 |
| 3 SWEDOL        | Suède  | Conso. discr. | 3,3                 | 8 ADL PARTNER    | France    | Serv. de comm. | 2,9                 |
| 4 GUERBET       | France | Santé         | 3,3                 | 9 UZIN UTZ       | Allemagne | Matériels      | 2,9                 |
| 5 PROFILGRUPPEN | Suède  | Matériels     | 3,1                 | 10 GROUPE FLO    | France    | Conso. discr.  | 2,9                 |

Poids des 10 premières positions : **32,1%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

| Valeur     | Pays        | Secteurs      | Performances | Poids en % du fonds |
|------------|-------------|---------------|--------------|---------------------|
| 1 DIALIGHT | Royaume-Uni | Industrie     | 32,4         | 2,4                 |
| 2 TARKETT  | France      | Industrie     | 11,9         | 1,6                 |
| 3 NEURONES | France      | IT            | 10,1         | 3,0                 |
| 4 FOURLIS  | Grèce       | Conso. discr. | 10,1         | 2,1                 |
| 5 UZIN UTZ | Allemagne   | Matériels     | 9,9          | 2,9                 |

Poids des 5 meilleures performances : **12,0%**

### Les moins bonnes performances

| Valeur            | Pays    | Secteurs       | Performances | Poids en % du fonds |
|-------------------|---------|----------------|--------------|---------------------|
| 1 SPORTAMORE      | Suède   | Conso. discr.  | -14,6        | 1,4                 |
| 2 TOTAL PRODUCE   | Irlande | Conso. de base | -9,6         | 2,1                 |
| 3 STORYTEL        | Suède   | Serv. de       | -7,7         | 2,1                 |
| 4 BONUELLE        | France  | Conso. de base | -5,9         | 1,0                 |
| 5 ALTAMIR AMBOISE | France  | Finance        | -5,5         | 1,9                 |

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

## Données ESG

### Notation ESG

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 95%                                 |
| Note ESG moyenne                         | 6,0/10                              |
|  | E. 5,9/10<br>S. 5,9/10<br>G. 6,2/10 |

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

### Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(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.