



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



57 M€
Actif net



101,94 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/01/2020
Code ISIN	FR0013472164
Code Bloomberg	ECEXAPE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
Éligible au PEA	Oui

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,250% TTC max.
Commission de surperformance	15% de la surperformance du fonds par rapport à l'indicateur de référence sous réserve que la performance du fonds soit positive
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	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Corrélation	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-	-	-
Max. drawdown de l'indice	-	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

Echiquier Excelsior est stable au mois de septembre dans un contexte de marché volatile, consolidant les bonnes performances réalisées cet été. Le fonds a notamment bénéficié de plusieurs beaux parcours boursiers ces derniers mois, à l'image de VA-Q-TEC, dont le cours a doublé depuis son entrée dans le fonds en avril dernier. Cette société allemande est un spécialiste de l'isolation thermique par le vide, une technologie dix fois plus efficace que les isolants traditionnels. Le principal marché du groupe est le transport de produits pharmaceutiques sensibles à la température, via la vente et la location de boîtes et de containers. Ce marché de niche est en croissance de 10 % par an et est peu impacté par la crise sanitaire : le chiffre d'affaires de VA-Q-TEC devrait croître de 15% en 2020. VA-Q-TEC est d'ailleurs l'un des principaux transporteurs internationaux de kits de test Covid et est bien positionné pour participer à la distribution d'éventuels vaccins. A moyen terme, nous pensons que VA-Q-TEC dispose également de nombreuses opportunités de croissance grâce au déploiement de sa technologie sur de nouveaux marchés dont l'industrie, la construction ou l'alimentaire.

Gérant : Guillaume Puech

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

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances (%)

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

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

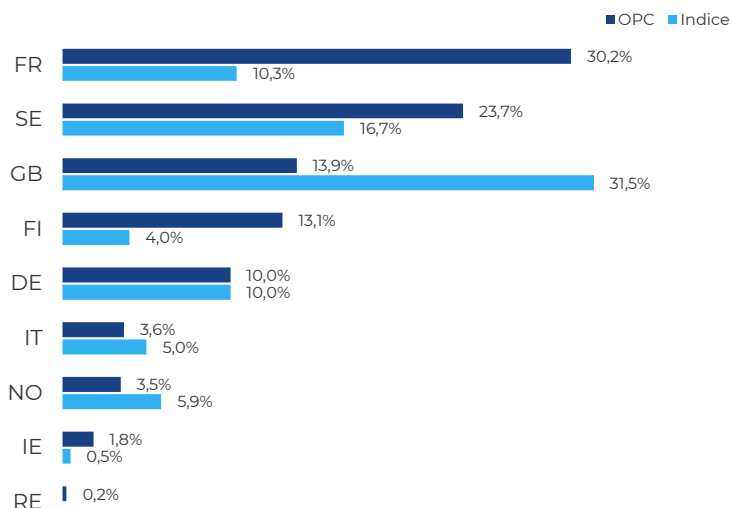
VE/CA 2020	3,1
PER 2020	24,1
Active share	98,5%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,1%

Rendement	2,0%
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne (M€)	511
Capitalisation médiane (M€)	428

Source : LFDE

Répartition géographique

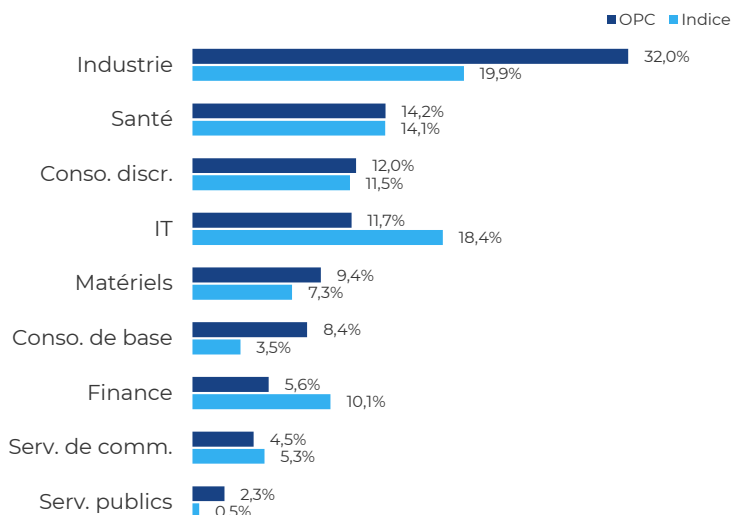
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

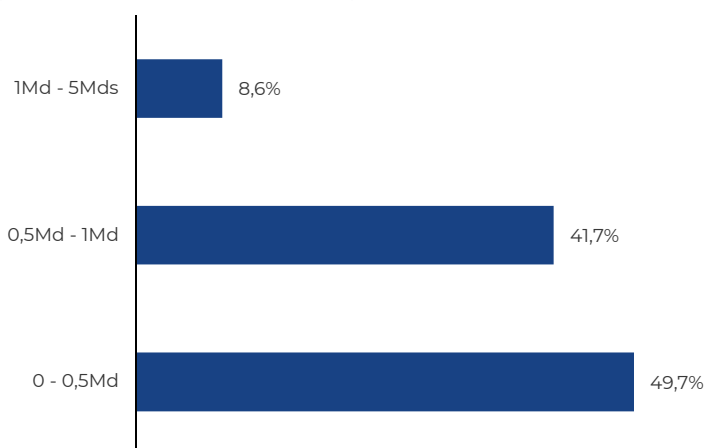
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Focusrite	GB	Conso. discr.	3,9
Delta Plus	FR	Industrie	3,6
VA-Q-TEC	DE	Industrie	3,5
Nexus	DE	Santé	3,4
Harvia	FI	Conso. discr.	3,4
Draper Esprit	GB	Finance	3,3
Self Storage	NO	Industrie	3,1
Munters	SE	Industrie	3,0
Tikkurila	FI	Matériels	3,0
Basware	FI	IT	2,9

Poids des 10 premières positions : **33,1%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Focusrite	+10,0	+0,4
VA-Q-TEC	+11,8	+0,4
Harvia	+14,8	+0,4

Poids des 3 meilleures performances : **10,8%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Karnov Group	-11,1	-0,3
GL Events	-19,1	-0,3
Raysearch Lab.	-11,1	-0,2

Poids des 3 moins bonnes performances : **5,1%**

Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	5,4	5,7	6,7	6,1

La note de Gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

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 30/06/2020)

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

OPC	-
Indice	-

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.