



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



65 M€
Actif net



120,52 €
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-PME	Oui

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% 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 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 continué sa progression sur le mois pour terminer l'année en forte hausse, profitant du rebond des marchés qui s'est accéléré à l'automne et d'un appétit confirmé des investisseurs pour le segment des petites valeurs. C'est dans ce contexte positif que deux titres du fonds ont fait l'objet d'une offre publique d'achat, la première sur EOS IMAGING et la seconde sur TIKKURILA. Le fonds aura ainsi bénéficié de cinq opérations de ce type cette année, contribuant à hauteur de 4 points à la performance de 2020. La société française d'imagerie médicale EOS IMAGING a intégré le portefeuille au mois d'octobre. Depuis le retrait d'une première offre de l'américain ATEC en avril dernier, le cours de EOS était passé de 2,80 € à 1,30 €. Une nouvelle opération à un cours de 2,45 € a finalement été annoncée quelques jours avant la fin d'année, soit une importante prime de 41 % par rapport au dernier cours coté. Le leader scandinave de la peinture TIKKURILA a fait l'objet deux jours plus tard d'une offre de rachat par l'un des leaders mondiaux, le groupe américain PPG. Le cours de 25 €, proposé représentait 66 % de prime sur le dernier cours coté, permettant au fonds de cristalliser une plus-value conséquente de 90 % depuis l'initiation de cet investissement en novembre 2018.

Gérants : Guillaume Puech, Mathieu Barbara

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

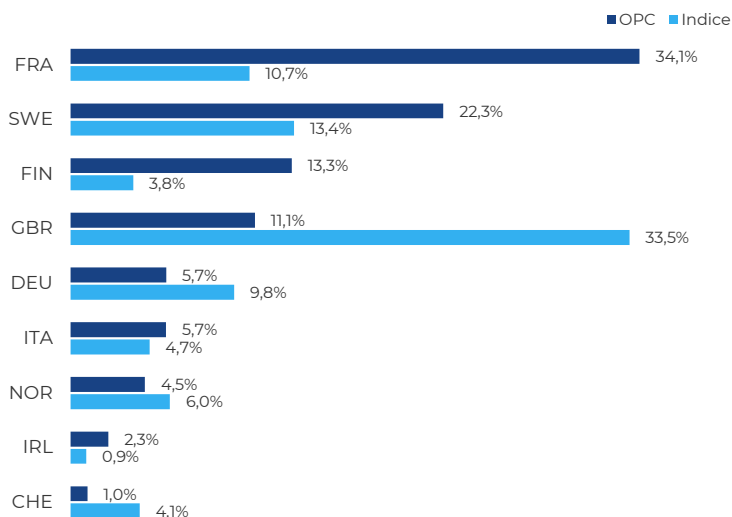
VE/CA 2021	3,5
PER 2021	23,2
Active share	98,5%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4,3%

Rendement	1,5%
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne (M€)	669
Capitalisation médiane (M€)	524

Source : LFDE

Répartition géographique

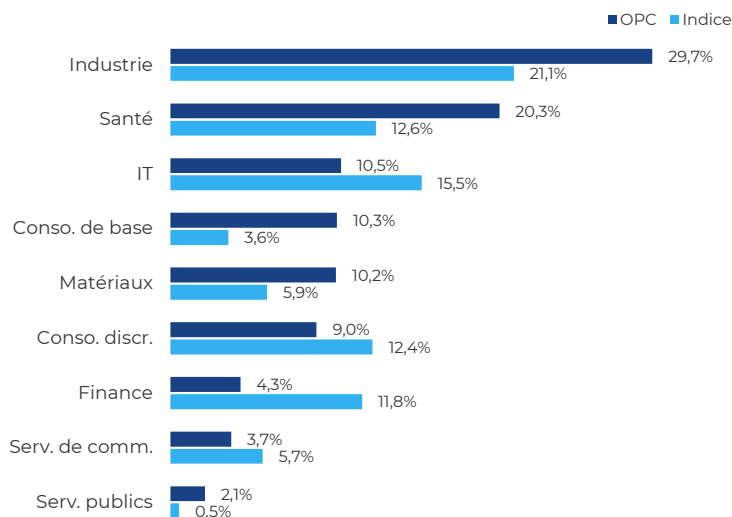
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

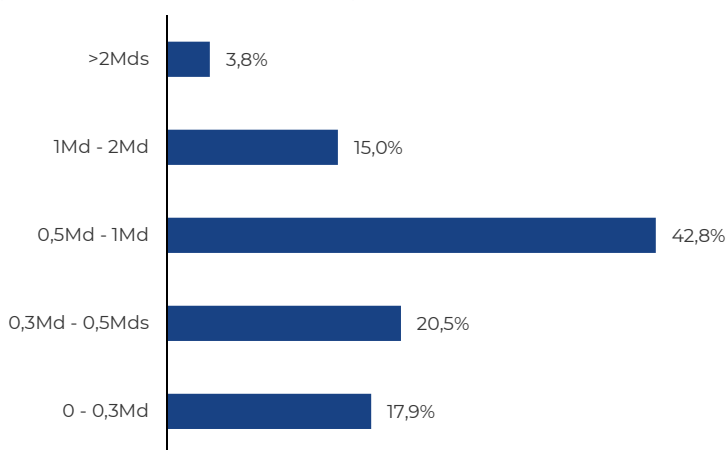
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	4,0
Tikkurila	FIN	Matériaux	3,9
Nexus	DEU	Santé	3,4
Harvia	FIN	Conso. discr.	3,4
Munters	SWE	Industrie	3,3
Self Storage	NOR	Industrie	3,1
Basware	FIN	IT	2,8
Groupe Guillin	FRA	Matériaux	2,8
Lectra	FRA	IT	2,7
Draper Esprit	GBR	Finance	2,6

Poids des 10 premières positions : **32,0%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Tikkurila	+82,7	+1,9
Gomspace	+62,6	+0,7
EOS Imaging	+41,5	+0,6
Poids des 3 meilleures performances : 7,5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
VA-Q-TEC	-28,3	-0,8
RWS	-4,7	-0,1
Neurones	-2,5	-0,1
Poids des 3 moins bonnes performances : 6,1%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
OPC	5,3	5,8	6,7	6,3

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.