



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

L'Actualité **Echiquier Excelsior**

du fonds

Troisième trimestre 2018 ■ Numéro 55

Echiquier Excelsior

- Un fonds *value* de microcapitalisations européennes (< 300M€)
- Un fonds destiné tout particulièrement aux investisseurs sous mandat de La Financière de l'Echiquier
- Un fonds de partage : la moitié des frais de gestion est versée à la Fondation Financière de l'Echiquier

■ Actif

Montant de l'actif : 82 M€

Nombre de parts : 2 294

Liquidités : 9,2%

Valeur liquidative au 28/09/2018 : 35 654€

Niveau de risque : 4 sur une échelle de 1 à 7

■ Performances annuelles (en %)

Date	Echiquier Excelsior	Indice de référence
30/12/05	+22,7	+32,6
29/12/06	+18,9	+31,6
31/12/07	+5,9	-7,3
31/12/08	-46,2	-52,4
31/12/09	+38,2	+47,3
31/12/10	+30,6	+27,8
30/12/11	-14,2	-19,1
31/12/12	+8,3	+22,9
31/12/13	+30,3	+29,6
31/12/14	+5,4	+4,7
31/12/15	+27,7	+20,0
30/12/16	+18,7	+6,5
31/12/17	+19,5	+16,4
28/09/18 (YTD)	-3,6	+2,2

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Variation depuis la date de création : +256,5%

■ Principales positions du portefeuille

Valeurs	Poids en %
DALET	4,3
CEMBRE	3,2
GUERBET	3,2
PROFILGRUPPEN	3,1
SWEDOL	3,1

Après une année 2017 en forte progression (+19,5%), Echiquier Excelsior a enregistré un recul de 3,6% sur les 9 premiers mois de l'année 2018, avec une baisse de 1,5% sur le troisième trimestre (+2,2% et -0,2% pour son indice de référence).

Au-delà d'un "effet rattrapage" possiblement à l'œuvre après l'accumulation d'alpha des années passées, ce décalage de performance s'explique par la forte exposition au marché français. 55% du portefeuille environ y sont exposés alors que l'Indice CAC Small des petites valeurs françaises perd 6,4% depuis le début de l'année. Autre explication indéniable, certains choix de titres ont également pesé sur la performance (7 titres ont connu des baisses de plus de 20% depuis le début de l'année) malgré quelques autres beaux parcours. STORYTEL, BTS GROUP et DEVOTEAM ont ainsi enregistré des progressions supérieures à 50% sur la période.

Nous continuons, dans ce contexte, de réduire cette exposition importante au marché français qui n'a d'autre justification que l'historique du fonds, alors que la cote européenne, particulièrement large, regorge d'opportunités.

Sur le troisième trimestre, votre fonds aura bénéficié des bonnes performances boursières du producteur d'imprimantes textiles digitales israélien KORNIT (+24%), du suédois BTS GROUP, spécialisé dans la formation des dirigeants (+21%) ou encore de DRAPER ESPRIT (+19%), fonds d'investissement britannique dans le non coté, qui a récemment rejoint le portefeuille.

Alors que s'ouvre le dernier trimestre de l'année, l'observation de certains niveaux de valorisation continue de nous laisser songeurs, bien que certains titres aient subi de réelles corrections ces derniers mois. Si de mauvaises performances opérationnelles expliquent souvent ces parcours boursiers, l'impact de flux sortants après plusieurs années de marchés haussiers sur cette classe d'actifs n'est pas à négliger.

Dans ce contexte, nous ne pouvons que maintenir une approche prudente au sein d'Echiquier Excelsior, avec un niveau de liquidités qui reste proche des 10%, des choix d'investissement à faible bêta et un focus sur les dossiers de qualité. Avec toujours la même volonté affichée de rééquilibrer les pondérations géographiques.



sous l'égide de la Fondation de France

Depuis le 4 mars 2013, Echiquier Excelsior fait partie de la catégorie des fonds de partage. Dans ce cadre, votre fonds

verse la moitié de ses frais de gestion à la Fondation Financière de l'Echiquier, placée sous l'égide de la Fondation de France.



sous l'égide de la Fondation de France

www.fondation-echiquier.fr

Chaque mois, la Fondation Financière de l'Echiquier vous présente des associations que vous soutenez via votre investissement dans le fonds Echiquier Excelsior.

LES PLOMBIERS DU NUMÉRIQUE

- **Création :** 2017
- **Localisation :** France
- **Fondateurs :** Florian et Crama Du Boys
- **Objectif :** Former les jeunes éloignés de l'emploi aux métiers porteurs du numérique.
- **Equipe :** 2 dirigeants bénévoles à plein temps
- **Contact :** **Les Plombiers du numérique**
7 rue de Monceau
75008 Paris
contact@lesplombiersdunumerique.org
www.lesplombiersdunumerique.org



La Fondation Financière de l'Echiquier a financé l'installation du plateau technique pour l'antenne de Marseille à hauteur de 20 000 €.

Les nouvelles de la Fondation Financière de l'Echiquier

financée par le partage des frais de gestion du FCP Echiquier Excelsior

LES PLOMBIERS DU NUMÉRIQUE : DU DÉCROCHAGE SCOLAIRE À L'EMPLOI... EN 3 MOIS !

Lundi 1^{er} octobre dernier, à l'occasion de la Journée Européenne des Fondations, Florian Du Boys, fondateur et ancien Directeur Général de l'opérateur de télécommunications Neo Telecoms (revendu en 2014 au groupe américain Zayo) est venu présenter aux collaborateurs de La Financière de l'Echiquier l'association qu'il a récemment créée avec son épouse : **les Plombiers du numérique**. Leur pari ? Former, en 3 mois, des jeunes "décrocheurs" aux nouveaux métiers porteurs du numérique.

25 000 emplois à pourvoir dans le déploiement de la fibre optique en France

En France, 140 000 jeunes quittent chaque année le système scolaire sans autre diplôme que le brevet¹. Ils viennent ainsi gonfler les rangs des NEETs (*Not in Education, Employment or Training*²) estimés à 2 millions en France. Parallèlement, plusieurs secteurs d'activité sont en tension et manquent de main d'œuvre qualifiée. C'est notamment le cas des nouveaux métiers liés à l'essor de l'industrie numérique. Le plan de déploiement de la fibre optique sur l'ensemble du territoire requiert, par exemple, la mobilisation de 25 000 techniciens formés à quelques gestes précis. Les *data centers* manquent également de personnel maîtrisant l'installation et la maintenance des équipements.

Une formation de 3 mois en alternance pour des jeunes décrocheurs

Les Plombiers du numérique mettent en

place des formations courtes, alternant pratique, stages en entreprise et remise à niveau (français, savoir-être...), pour des promotions de 15 jeunes de 18 à 25 ans, déscolarisés depuis plus d'un an et accompagnés par des structures telles que les *Ecoles de la Deuxième Chance* ou *Apprentis d'Auteuil*. L'objectif n'est pas de délivrer un diplôme mais de rendre ces jeunes immédiatement employables, au bout de 3 mois, en tant que « technicien déploiement fibre » ou « technicien *rack* et câblage en *data center* ».

Un essaimage à grande vitesse porté par de premiers résultats encourageants

Un an seulement après la création de l'association, celle-ci a déjà formé 110 jeunes dans 5 villes : Chelles, Bordeaux, Marseille (antenne soutenue par la Fondation), Lyon et Romans. Des formations sont également en cours de lancement dans le Grand Est, le Var et à Bondy (93). L'association ne s'implante que dans les régions au sein desquelles le plan de déploiement de la fibre ou la présence de *data centers* sont suffisamment significatifs pour garantir l'embauche des jeunes accompagnés. Le pari de 70% de CDD/CDI dans les trois mois qui suivent la sortie de la formation est ainsi pleinement tenu à ce jour. Il présage de nombreux développements à venir, tant sur le plan territorial que dans la création de nouvelles formations de techniciens du numérique.

Bénédicte Gueugnier

¹ Pôle Emploi

² « Ni étudiant, ni employé, ni stagiaire. »