



SEPTEMBRE 2017 (données au 30/09/2017)

Echiquier Excelsior est un fonds de sélection de titres (« stock-picking »). Il investit dans des petites valeurs européennes de type « value ».

Commentaire du gérant

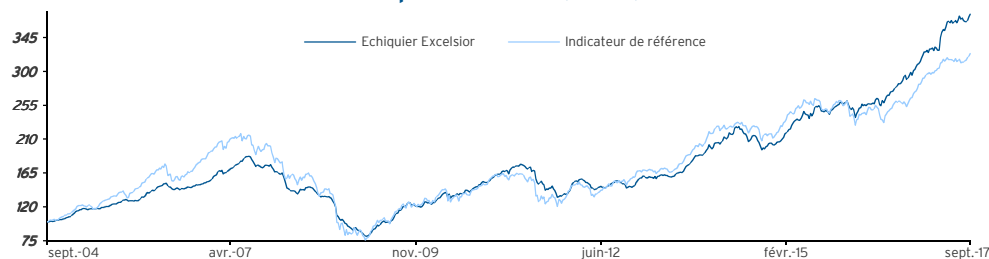
**Guillaume Puech**

« Echiquier Excelsior a profité d'un regain d'appétit pour le risque au mois de septembre avec une progression de 2,3%, conservant un écart de 5 points avec son indice de référence le MSCI Europe Micro Caps NR depuis le début de l'année.

Le fonds a de nouveau bénéficié de plusieurs bons parcours boursiers (LATECOERE, CEMBRE, PANARIA) en attendant les publications des résultats du troisième trimestre.

Echiquier Excelsior progresse de 2,34% sur le mois et de 21,55% 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 276,2% contre 223,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

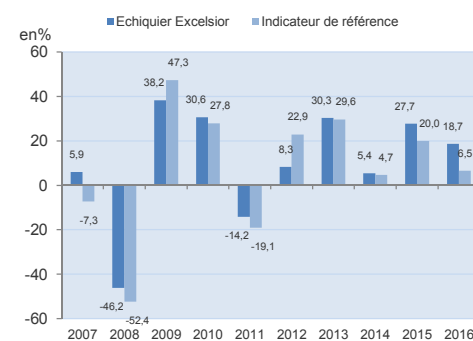
	Fonds	Indice
1 mois	+2,3	+3,7
YTD	+21,6	+16,7
3 ans	+80,8	+43,7
5 ans	+143,5	+113,3
Depuis la création	+276,2	+223,8

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+32,7	+24,4
3 ans	+21,8	+12,8
5 ans	+19,5	+16,4
Depuis la création	+10,7	+9,4

Valeur liquidative		
37 622,47 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	+2,3%
	Indice	+3,7%
Performances des douze derniers mois	Fonds	+32,7%
	Indice	+24,4%
Encours de l'OPCVM		87 M€

Historique des performances annuelles



Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	8,2	8,7	8,7
Volatilité de l'indice	6,5	10,4	9,9
Ratio de Sharpe	4,2	2,7	2,3
Beta	0,8	0,6	0,6
Alpha	8,3	37,0	30,2
Ratio d'information	1,2	1,2	0,5

A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

5 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Petites Cap. chez Morningstar au 30/09/2017.

© 2017 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 :	FCP actions des pays de l'Union européenne
Éligible au PEA :	oui

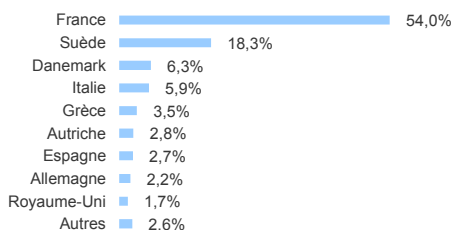
Conditions financières

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

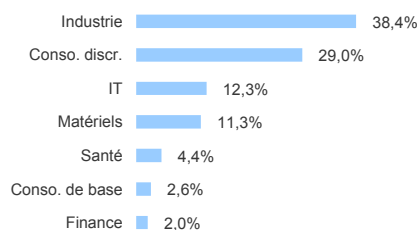
Profil du portefeuille

VE/CA 2017	1,1	Rendement	1,8%
PER 2017	19,1	Nombre de lignes	45
Active Share	-%	Capitalisation moyenne (M€)	405

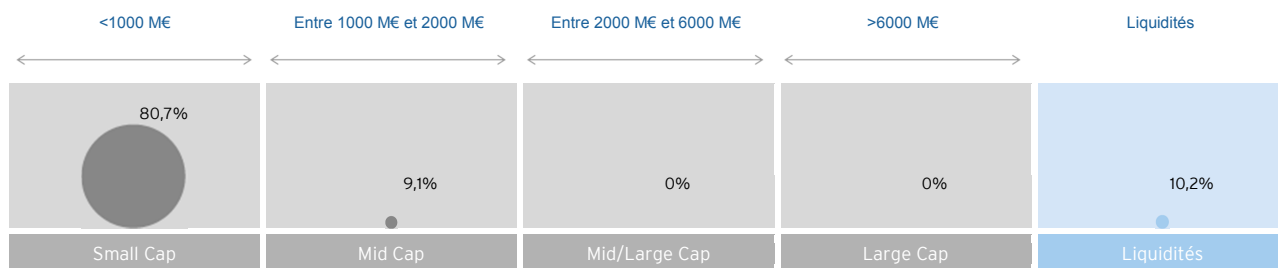
Répartition géographique



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	4,8	6 BTS	Suède	Industrie	2,9
2 GROUPE FLO	France	Conso. discr.	3,5	7 NILORNGRUPPEN	Suède	Conso. discr.	2,9
3 LATECOERE	France	Industrie	3,4	8 CEMBRE	Italie	Industrie	2,9
4 BANG & OLUFSEN	Danemark	Conso. discr.	3,2	9 PROFILGRUPPEN	Suède	Matériels	2,5
5 FOURLIS	Grèce	Conso. discr.	3,0	10 KTM INDUSTRIES	Autriche	Conso. discr.	2,5

Poids des 10 premières positions : **31,6%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 LATECOERE	France	Industrie	42,2	3,4
2 CEMBRE	Italie	Industrie	23,0	2,9
3 PANARIAGROUP	Italie	Industrie	20,4	2,4
4 GEVELOT	France	Industrie	16,7	1,8
5 MANITOU	France	Industrie	11,4	2,2

Poids des 5 meilleures performances : **12,7%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 DELTA PLUS	France	Industrie	-12,6	1,7
2 CARCLO	Royaume-Uni	Matériels	-17,7	1,5
3 POUJOLAT	France	Industrie	-9,4	1,8
4 EXACOMPTA	France	Matériels	-8,2	1,4
5 SERGE FERRARI	France	Matériels	-7,6	1,7

Poids des 5 moins bonnes performances : **8,1%**