



JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

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

Commentaire du gérant



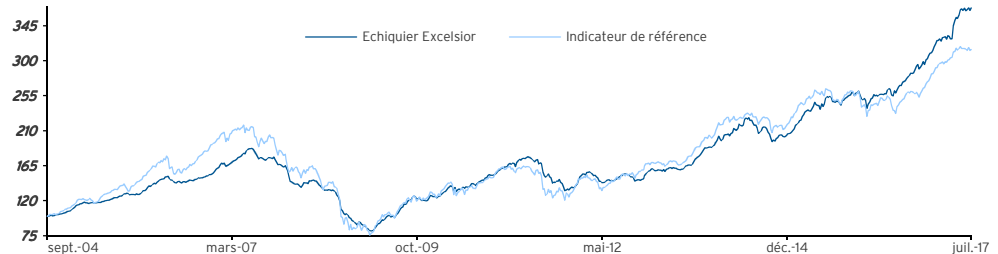
Guillaume Puech

Sur le mois de juillet, Echiquier Excelsior a de nouveau creusé l'écart avec son indice, bien aidé par les progressions de titres comme le français SAPMER (+15%) ou l'espagnol FLUIDRA (+11%) qui ont publié de bons résultats de début d'année.

A l'inverse, le marché suédois a été plus à la peine sur le mois, certaines valorisations étant jugées trop élevées par les investisseurs.

Echiquier Excelsior progresse de 1,03% sur le mois et de 18,86% 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 267,9% contre 215,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|--------|--------|
| 1 mois | +1,0 | -0,1 |
| YTD | +18,9 | +13,6 |
| 3 ans | +69,5 | +39,1 |
| 5 ans | +153,3 | +117,7 |
| Depuis la création | +267,9 | +215,3 |

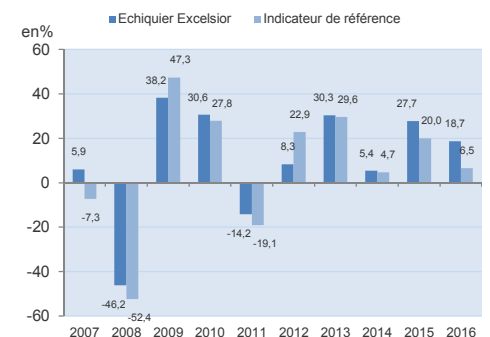
Performances annualisées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +37,2 | +28,0 |
| 3 ans | +19,2 | +11,6 |
| 5 ans | +20,4 | +16,8 |
| Depuis la création | +10,6 | +9,3 |

Valeur liquidative 36 790,04 €

| | Fonds | Indice |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Performances du mois écoulé | +1,0% | -0,1% |
| Performances des douze derniers mois | +37,2% | +28,0% |
| Encours de l'OPCVM | 83 M€ | |

Historique des performances annuelles



Indicateurs de risque

| (pas hebdomadaire) | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité du fonds | 7,9 | 9,1 | 8,7 |
| Volatilité de l'indice | 6,3 | 10,5 | 10,0 |
| Ratio de Sharpe | 5,0 | 2,3 | 2,4 |
| Beta | 0,7 | 0,6 | 0,6 |
| Alpha | 9,9 | 31,6 | 35,6 |
| Ratio d'information | 1,5 | 1,1 | 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.

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 |

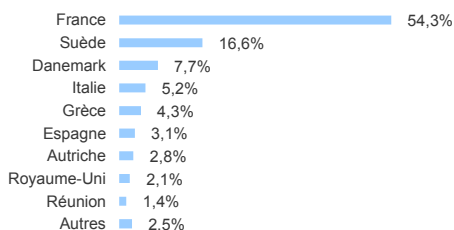
Conditions financières

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

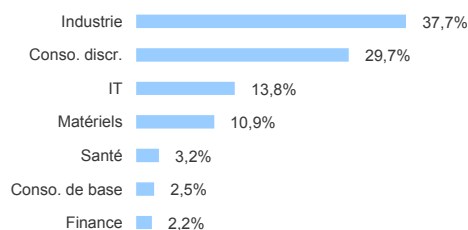
Profil du portefeuille

| | | | |
|--------------|------|-----------------------------|------|
| VE/CA 2017 | 1,1 | Rendement | 1,7% |
| PER 2017 | 18,1 | Nombre de lignes | 46 |
| Active Share | -% | Capitalisation moyenne (M€) | 475 |

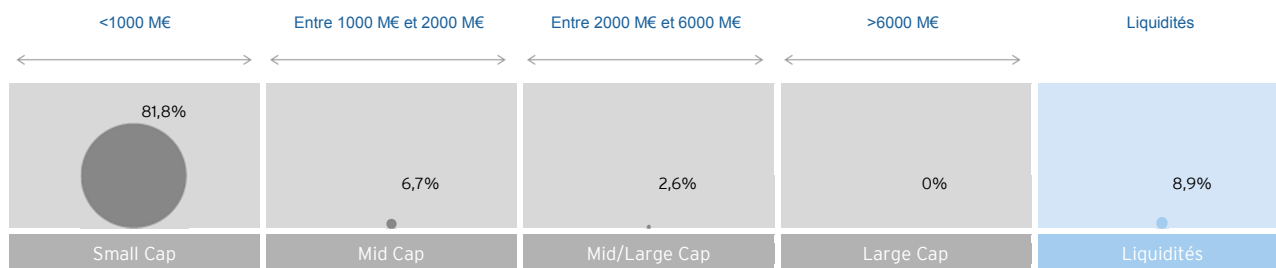
Répartition géographique



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 | 4,7 | 6 NILORNGRUPPEN | Suède | Conso. discr. | 2,9 |
| 2 FOURLIS | Grèce | Conso. discr. | 3,8 | 7 FLUIDRA | Espagne | Industrie | 2,8 |
| 3 GROUPE FLO | France | Conso. discr. | 3,5 | 8 LATECOERE | France | Industrie | 2,6 |
| 4 BANG & OLUFSEN | Danemark | Conso. discr. | 3,2 | 9 KTM INDUSTRIES | Autriche | Conso. discr. | 2,6 |
| 5 BTS | Suède | Industrie | 2,9 | 10 SOLAR | Danemark | Industrie | 2,6 |

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

Principales variations du mois

Les meilleures performances

| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % du fonds |
|--------------|---------|----------------|--------------|---------------------|
| 1 SAPMER | Réunion | Conso. de base | 15,0 | 1,3 |
| 2 FLUIDRA | Espagne | Industrie | 11,1 | 2,8 |
| 3 DELTA PLUS | France | Industrie | 10,7 | 2,0 |
| 4 DALET | France | IT | 9,5 | 4,7 |
| 5 DEVOTEAM | France | IT | 8,9 | 2,4 |

Poids des 5 meilleures performances : **13,2%**

Les moins bonnes performances

| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % du fonds |
|-----------------|--------|---------------|--------------|---------------------|
| 1 ELANDERS | Suède | Industrie | -15,8 | 2,0 |
| 2 SPORTAMORE | Suède | Conso. discr. | -11,2 | 1,2 |
| 3 VEXIM | France | Santé | -10,1 | 0,7 |
| 4 NILORNGRUPPEN | Suède | Conso. discr. | -9,5 | 2,9 |
| 5 POUJOLAT | France | Industrie | -7,2 | 2,1 |

Poids des 5 moins bonnes performances : **8,9%**