



MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

## Commentaire du gérant



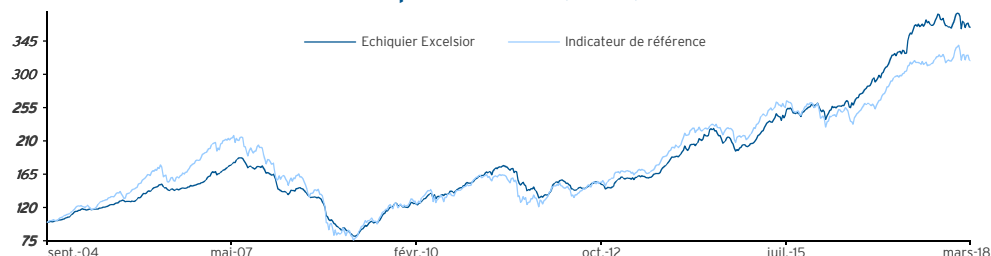
Guillaume Puech

Sur le mois de mars, Echiquier Excelsior a reculé avec le marché malgré plusieurs bonnes publications de résultats comme celles du français DALET ou des suédois STORYTEL et RAILCARE.

A noter la cession de nos titres FLUIDRA après un très beau parcours.

Echiquier Excelsior régresse de -1,77% sur le mois et de -1,77% 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 263,2% contre 218,1% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

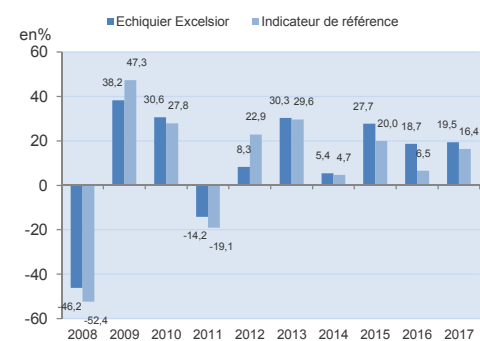
	Fonds	Indice
1 mois	-1,8	-2,6
YTD	-1,8	-1,5
3 ans	+57,3	+30,7
5 ans	+128,1	+88,5
Depuis la création	+263,2	+218,1

## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+10,9	+6,7
3 ans	+16,3	+9,3
5 ans	+17,9	+13,5
Depuis la création	+10,0	+8,9

Valeur liquidative		36 321,79 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	-1,8%	Indice	-2,6%
	Fonds	+10,9%	Indice	+6,7%
Encours de l'OPCVM		83 M€		

## Historique des performances annuelles



## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,2	9,2	9,0
Volatilité de l'indice	9,1	10,2	10,0
Ratio de Sharpe	1,1	1,9	2,1
Beta	0,9	0,7	0,7
Alpha	4,2	26,6	39,6
Ratio d'information	0,7	1,0	0,7

A risque plus faible

A risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

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.

4 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Petites Cap. chez Morningstar au 31/03/2018.

© 2018 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

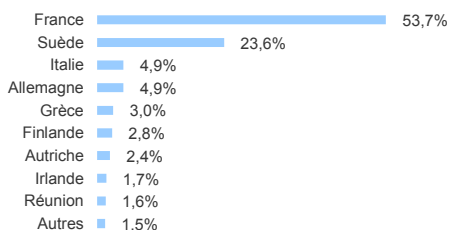
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
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

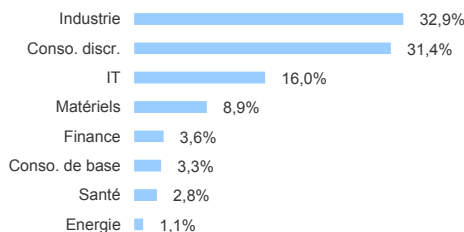
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	1,0	Rendement	2,0%
PER 2018	15,0	Nombre de lignes	41
Active Share	98,7%	Capitalisation moyenne (M€)	341

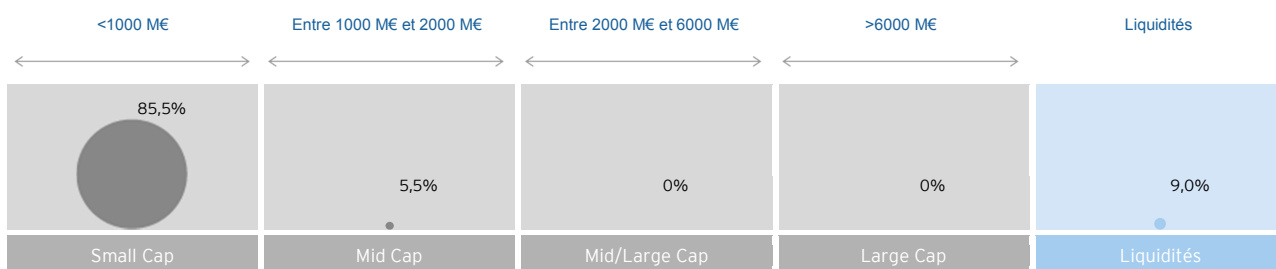
## Répartition géographique



## 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	4,2	6 GERARD PERRIER	France	Industrie	2,9
2 NILORNGRUPPEN	Suède	Conso. discr.	3,9	7 PROFILGRUPPEN	Suède	Matériels	2,7
3 BTS	Suède	Industrie	3,3	8 FOURLIS	Grèce	Conso. discr.	2,7
4 SWEDOL	Suède	Conso. discr.	3,0	9 NEURONES	France	IT	2,7
5 ENVIRONNEMENT SA	France	IT	2,9	10 DEVOTEAM	France	IT	2,7

Poids des 10 premières positions : **31,0%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 STORYTEL	Suède	Conso. discr.	24,9	2,6
2 RAILCARE	Suède	Industrie	23,8	2,6
3 DALET	France	IT	12,2	4,2
4 DEVOTEAM	France	IT	10,3	2,7
5 CEMBRE	Italie	Industrie	9,7	2,5

Poids des 5 meilleures performances : **14,6%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 BOURBON	France	Energie	-28,6	1,0
2 PANARIAGROUP	Italie	Industrie	-24,0	2,0
3 SPORTAMORE	Suède	Conso. discr.	-20,5	1,6
4 ALTAMIR AMBOISE	France	Finance	-13,7	1,8
5 EXEL INDUSTRIES	France	Industrie	-10,1	1,9

Poids des 5 moins bonnes performances : **8,3%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	59%
Note ESG moyenne	6,2/10
	E. 6,0/10 S. 6,3/10 G. 6,3/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

### Empreinte carbone (au 31/12/2017)

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

Fonds	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost