



Echiquier Value Euro est un OPC de sélection de titres ("stock-picking"). Il investit dans les valeurs de la zone euro « value », fortement sous-évaluées selon le gérant ou en situation de retournement.



440 M€
Actif net



184,02 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/12/2012
Code ISIN	FR0011360700
Code Bloomberg	ECHVALU FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EMU NET RETURN EUR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,2	25,9	22,4
Volatilité de l'indice	19,7	23,9	20,1
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	Neg
Beta	0,8	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,2	0,1	-0,8
Tracking error	8,6	9,8	9,4
Max. drawdown de l'OPC	-21,9	-42,2	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-24,8	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	243,0	-

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



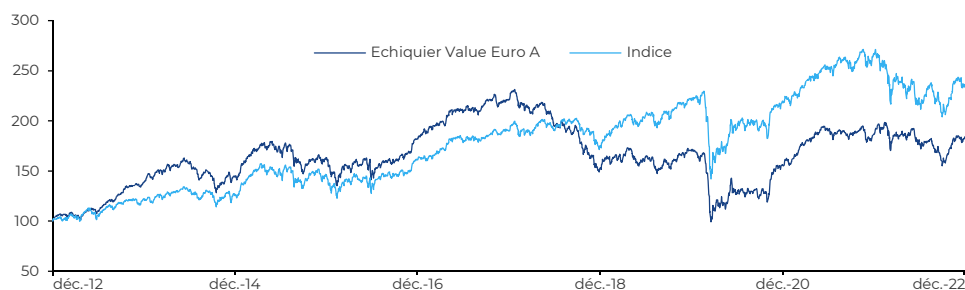
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A régresse de -0,92% sur le mois et de -2,18% depuis le début de l'année.

Le fonds affiche une bonne résilience en décembre, dans un contexte marqué par des discours de banquiers centraux toujours restrictifs et donc pénalisants pour les actifs financiers. La performance est en particulier tirée par le bon comportement des petites valeurs (GUILLIN, BONDUELLE, ORIGIN, NRJ) qui rebondissent, après un exercice 2022 difficile pour le compartiment. Le titre M6, renforcé en octobre affiche une performance positive dans le cadre d'une prise de participation de 5 % par CMA-CGM. Du côté des déceptions, COLRUYT enregistre une marge d'exploitation inférieure aux attentes pour son premier semestre fiscal, dans un contexte d'inflation des coûts de personnel et énergétiques. Nous abordons 2023 avec un profil de portefeuille équilibré entre cycliques et défensives, alors que la situation macroéconomique reste compliquée, sans réelle marge de manœuvre monétaire ou budgétaire pour des politiques de relance. Le niveau de valorisation moyen du fonds reste modeste, et permet de nous affranchir des excès passés sur les marchés financiers.

Gérants : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,9	-3,6
YTD	-2,2	-12,5
3 ans	+7,4	+5,8
5 ans	-17,4	+22,8
10 ans	+82,5	+133,1
Depuis la création	+82,5	+133,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,2	-12,5
3 ans	+2,4	+1,9
5 ans	-3,7	+4,2
10 ans	+6,2	+8,8
Depuis la création	+6,2	+8,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+6,1	-1,8	+0,1	+0,5	+5,7	-1,6	+6,5	+2,2	+6,4	+5,9	+2,9	+1,2	+39,1	+22,5
2014	+3,1	+4,5	+1,5	+3,0	+1,6	-1,4	-4,9	-2,3	-2,1	-5,2	+7,1	-0,2	+4,0	+3,0
2015	+9,3	+6,8	+3,0	+0,5	+1,8	-4,6	+4,1	-7,0	-8,5	+7,9	+3,3	-1,7	+12,9	+15,4
2016	-8,8	-0,2	+4,1	+3,1	+1,9	-9,5	+6,9	+0,9	+0,7	+4,0	+1,8	+7,5	+11,3	+10,7
2017	+2,9	+2,7	+3,9	+2,6	+2,0	-0,3	+0,8	-0,8	+5,7	+1,8	-2,1	+0,6	+21,5	+17,8
2018	+1,5	-3,1	-3,8	+2,8	-3,7	-5,6	+2,0	-4,1	-0,1	-9,2	-5,4	-6,6	-30,6	-7,5
2019	+5,8	+1,6	-2,6	+7,3	-9,5	+4,6	-1,3	-4,5	+2,8	+0,7	+5,0	+1,8	+10,9	+25,5
2020	-5,9	-7,1	-23,8	+6,6	+3,9	+2,3	-3,3	+3,7	-1,8	-4,6	+24,2	+3,7	-8,7	-1,0
2021	+0,9	+6,1	+7,6	+2,4	+4,4	-0,5	-1,7	+1,5	-1,0	+1,4	-6,1	+4,5	+20,3	+22,2
2022	+2,7	-1,6	-2,0	+1,0	+2,3	-7,8	+2,0	-4,8	-8,0	+10,1	+6,4	-0,9	-2,2	-12,5

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.

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

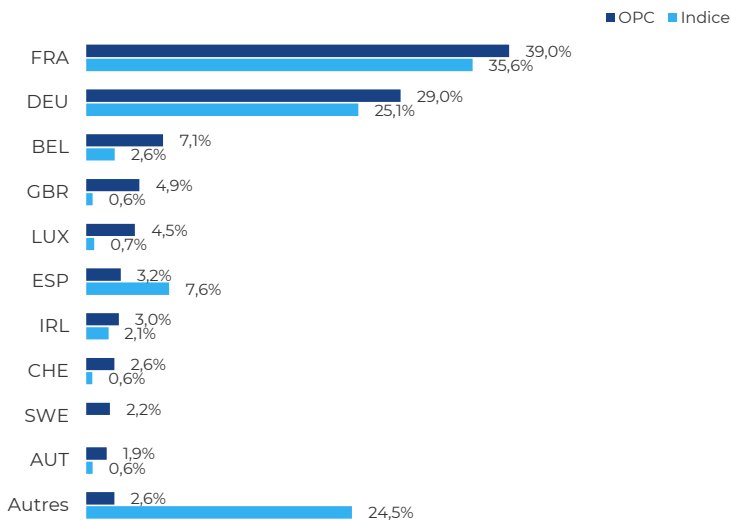
VE/CA 2023	0,9
PER 2023	9,5
Rendement	5,2%
Active share	88,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,6%
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne (M€)	21 142
Capitalisation médiane (M€)	3 064

Source : LFDE

Répartition géographique

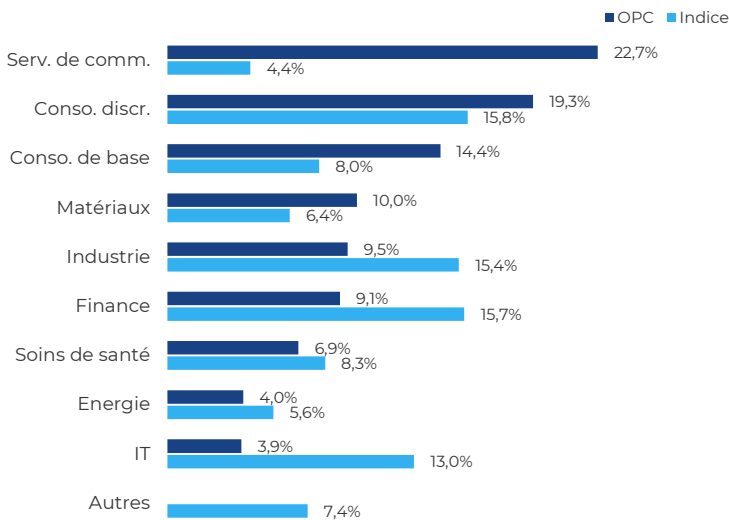
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

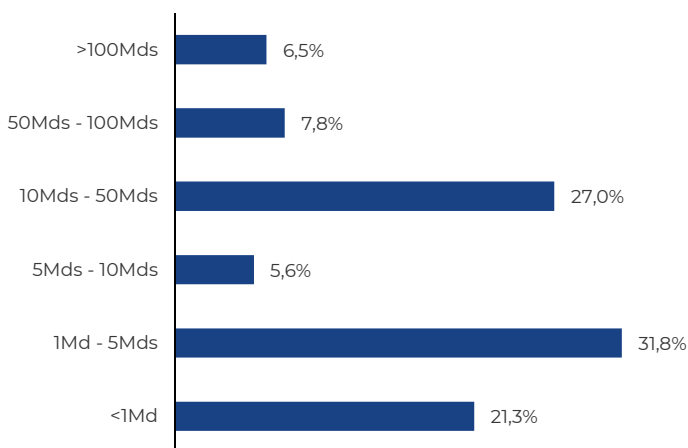
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
BNP Paribas	FRA	Finance	4,0
TotalEnergies	FRA	Energie	3,7
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	3,3
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,2
Banco Santander	ESP	Finance	3,0
RTL	LUX	Serv. de c...	2,8
Danone	FRA	Conso. de ...	2,8
Colruyt	BEL	Conso. de ...	2,8
Orange	FRA	Serv. de c...	2,7
Norma	DEU	Industrie	2,5

Poids des 10 premières positions : **30,8%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Groupe Guillin	+15,5	+0,2
Origin Entrep.	+10,4	+0,2
Swatch Registered	+5,4	+0,1

Poids des 3 contributeurs : **5,1%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Colruyt	-15,4	-0,4
United Internet	-6,4	-0,1
BMW Pref.	-3,8	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **8,2%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
	OPC	Univers		
	98%	54%		
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,5	5,4	6,5	6,1
Univers*	5,8	5,1	6,6	6,1

*Au 30/12/2022

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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.