



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.



550 M€
Actif net



206,60 €
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 | 17,3 | 25,2 | 22,4 |
| Volatilité de l'indice | 20,7 | 23,0 | 20,1 |
| Ratio de Sharpe | 0,5 | 0,6 | 0,1 |
| Beta | 0,8 | 1,0 | 1,0 |
| Corrélation | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | 0,3 | 0,3 | -0,7 |
| Tracking error | 8,0 | 9,8 | 9,5 |
| Max. drawdown de l'OPC | -19,4 | -33,2 | -54,6 |
| Max. drawdown de l'indice | -17,6 | -30,3 | -38,1 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 68,0 | 167,0 | - |

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.
Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



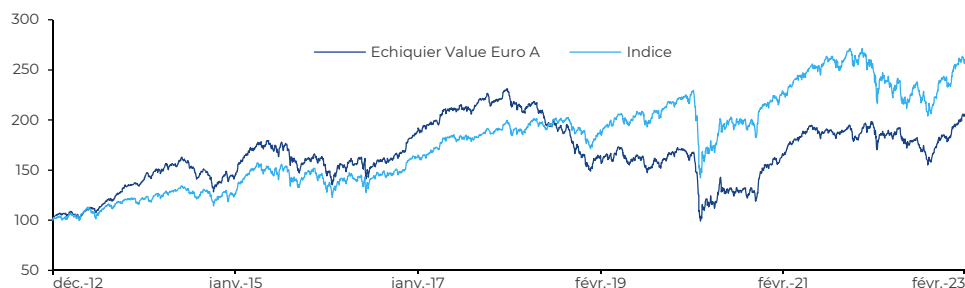
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 4,48% sur le mois et de 12,27% depuis le début de l'année.

Le fonds enregistre une bonne performance en février, tiré par des publications annuelles généralement porteuses. A cet effet, les titres Norma (automobile), Sopra (services informatiques) et Vicat (construction) affichent des résultats et des perspectives 2023 positives. Les déceptions proviennent de Proximus (télécoms) et de SES (satellites) qui fournissent des perspectives prudentes. Au global, le style de gestion *value* s'est également avéré porteur, dans un contexte de maintien de l'inflation à un niveau plus élevé que celui souhaité par les banques centrales. Un resserrement supplémentaire des taux courts de part et d'autre de l'Atlantique paraît donc probable, et devrait supporter la performance relative des valeurs décotées. En termes de stratégie, nous réduisons à la marge notre exposition aux cycliques étant donné leur rebond important, réallouant les capitaux sur les sociétés *value* défensives. En particulier, nous avons investi dans la société HEINEKEN HOLDING, entreprise assez rentable, dont la valorisation modérée et les perspectives d'amélioration des volumes post pandémie nous paraissent intéressants.

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 | +4,5 | +1,7 |
| YTD | +12,3 | +11,4 |
| 3 ans | +38,0 | +30,3 |
| 5 ans | -5,7 | +35,7 |
| 10 ans | +94,5 | +151,6 |
| Depuis la création | +104,9 | +159,7 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +8,7 | +6,6 |
| 3 ans | +11,3 | +9,2 |
| 5 ans | -1,2 | +6,3 |
| 10 ans | +6,9 | +9,7 |
| Depuis la création | +7,3 | +9,8 |

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 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 |
| 2023 | +7,5 | +4,5 | | | | | | | | | | | +12,3 | +11,4 |

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Eurozone Flex-Cap Equity chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 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.

Profil de l'OPC

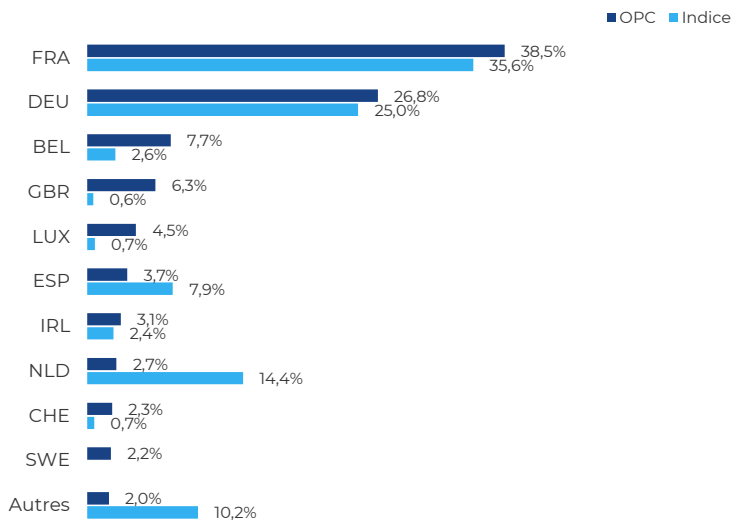
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2023 | 1,0 |
| PER 2023 | 11,5 |
| Rendement | 4,7% |
| Active share | 88,2% |

| | |
|--|--------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 8,5% |
| Nombre de lignes | 51 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 22 671 |
| Capitalisation médiane (M€) | 3 978 |

Source : LFDE

Répartition géographique

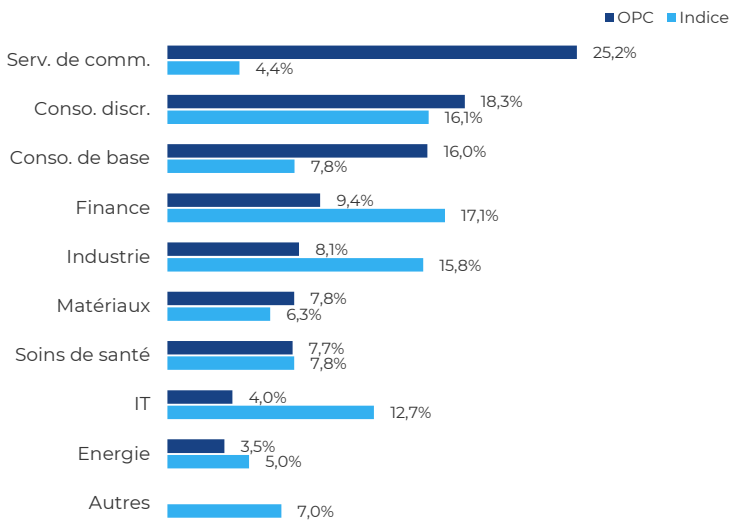
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

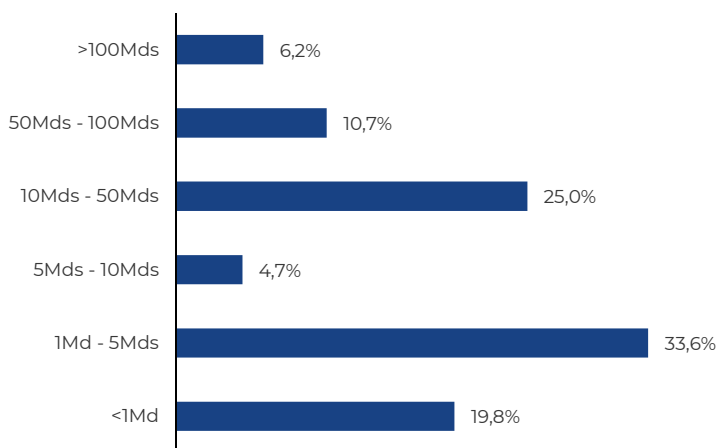
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 | 4,1 |
| Banco Santander | ESP | Finance | 3,3 |
| Schaeffler | DEU | Conso. discr. | 3,2 |
| TotalEnergies | FRA | Energie | 3,2 |
| Colruyt | BEL | Conso. de ... | 3,0 |
| Orange | FRA | Serv. de c... | 2,8 |
| Norma | DEU | Industrie | 2,6 |
| United Internet | DEU | Serv. de c... | 2,5 |
| RTL | LUX | Serv. de c... | 2,5 |
| ITV | GBR | Serv. de c... | 2,4 |

Poids des 10 premières positions : **29,6%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Norma | +29,2 | +0,8 |
| Banco Santander | +16,2 | +0,5 |
| Sopra Steria | +22,8 | +0,4 |

Poids des 3 contributeurs : **7,6%**

| Flop 3 contributeurs | | |
|----------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| SES | -10,5 | -0,2 |
| Proximus | -7,4 | -0,2 |
| Bic | -8,3 | -0,1 |

Poids des 3 contributeurs : **4,8%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | | | |
|--|-----|-----|-----|-----|
| Note | E | S | G | ESG |
| OPC | 6,8 | 5,5 | 6,5 | 6,2 |
| Univers* | 5,8 | 5,2 | 6,3 | 5,9 |

*Au 28/02/2023

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.