



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.



523 M€  
Actif net



202,96 €  
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	15,0	20,1	22,5
Volatilité de l'indice	17,8	18,9	20,3
Ratio de Sharpe	0,6	1,1	0,1
Beta	0,8	0,9	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,6	0,4	-0,7
Tracking error	7,4	9,5	9,5
Max. drawdown de l'OPC	-19,4	-21,9	-54,6
Max. drawdown de l'indice	-15,6	-24,8	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	68,0	87,0	-

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



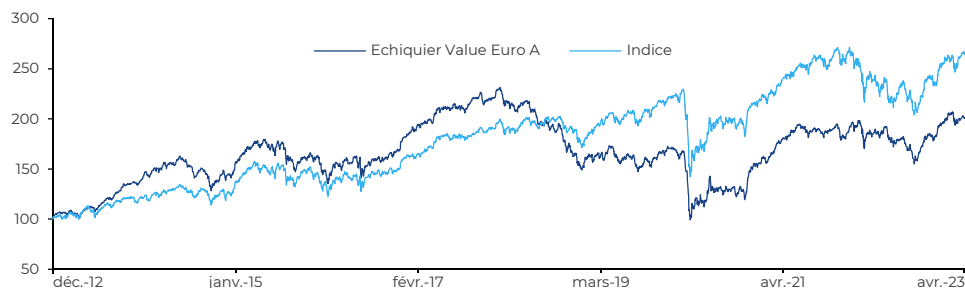
## Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 0,56% sur le mois et de 10,29% depuis le début de l'année.

Le fonds enregistre une performance en retrait par rapport à son indice de référence en avril. Les indices actions sont tirés par les secteurs de l'immobilier, de l'assurance et des services aux collectivités. Echiquier Value Euro est totalement absent de ces secteurs. L'immobilier nous semble fragile dans un contexte toujours inflationniste, et donc de taux durablement plus élevés. Les services aux collectivités regroupent des entreprises peu rentables et dont les modes de gouvernance sont souvent sous influence étatique. Enfin, nous pensons que les valeurs de l'assurance traitent sur des multiples de fonds propres en ligne avec leurs rentabilités respectives. Les sociétés en portefeuille n'appellent pas de commentaire particulier car le retard de performance du mois provient essentiellement de sociétés que nous ne détenons pas, mais sont présentes dans l'indice de référence. Nous avons au cours du mois cédé notre position dans ING à la suite du rebond du titre. Le potentiel d'appréciation de la société se réduit et nous préférons concentrer nos investissements sur d'autres valeurs plus attractives.

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	+0,6	+1,5
YTD	+10,3	+13,9
3 ans	+66,8	+51,1
5 ans	-6,3	+33,7
10 ans	+89,9	+148,9
Depuis la création	+101,3	+165,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,8	+11,9
3 ans	+18,6	+14,7
5 ans	-1,3	+6,0
10 ans	+6,6	+9,5
Depuis la création	+7,0	+9,9

## 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	-2,3	+0,6									+10,3	+13,9

## 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 31/03/2023.

© 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

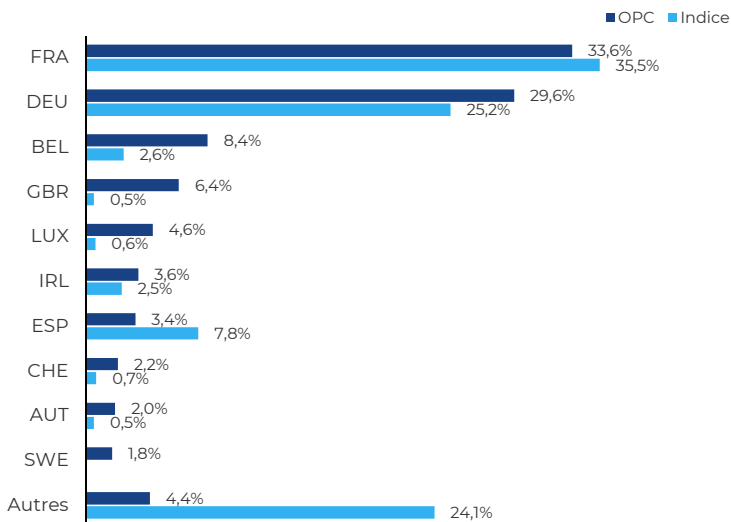
VE/CA 2023	0,9
PER 2023	11,8
Rendement	4,8%
Active share	90,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,6%
Nombre de lignes	48
Capitalisation moyenne (M€)	19 821
Capitalisation médiane (M€)	3 075

Source : LFDE

## Répartition géographique

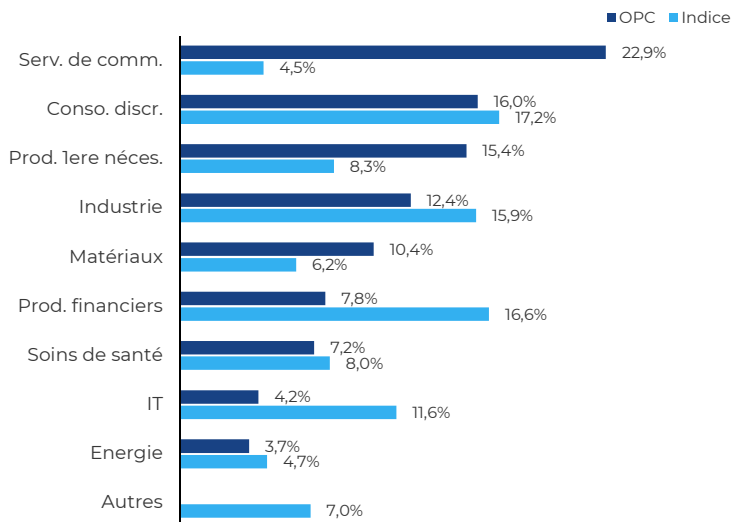
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

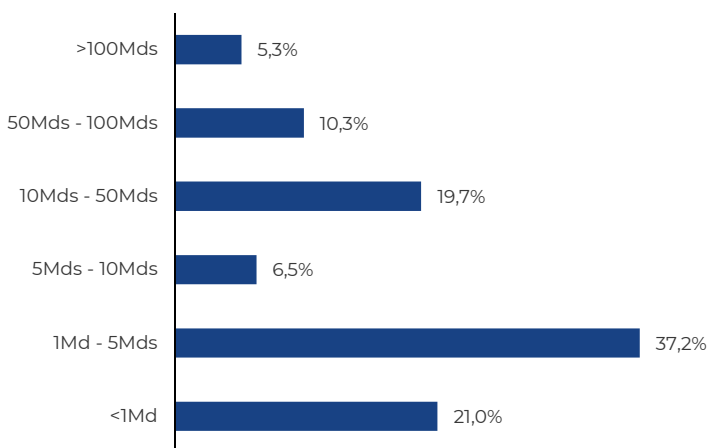
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	Prod. fina...	4,0
TotalEnergies	FRA	Energie	3,4
Colruyt	BEL	Prod. terre...	3,2
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	3,1
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	3,1
Continental	DEU	Conso. discr.	3,1
ITV	GBR	Serv. de c...	2,7
United Internet	DEU	Serv. de c...	2,6
RTL	LUX	Serv. de c...	2,5
Norma	DEU	Industrie	2,5

Poids des 10 premières positions : **30,2%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BNP Paribas	+6,1	+0,2
Betsson B	+11,7	+0,2
TotalEnergies	+6,6	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>9,3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Colruyt	-6,6	-0,2
Banco Santander	-5,6	-0,2
Continental	-5,8	-0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>9,6%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		55%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,8</b>	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>	<b>6,2</b>
Univers	5,9	5,2	6,3	5,9

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

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

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	374,3
Indice	180,9

Source : Carbon4 Finance

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).