



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.



449 M€
Actif net



206,18 €
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	13,4	17,0	22,4
Volatilité de l'indice	16,1	17,4	20,5
Ratio de Sharpe	1,3	1,0	0,2
Beta	0,7	0,8	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0	0,7	-0,4
Tracking error	7,2	9,0	9,5
Max. drawdown de l'OPC	-11,2	-21,9	-49,2
Max. drawdown de l'indice	-10,8	-24,8	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	25,0	87,0	459,0

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



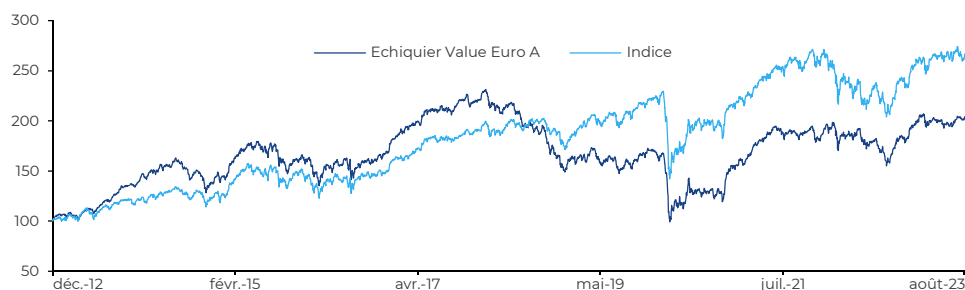
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 0,10% sur le mois et de 12,04% depuis le début de l'année.

La surperformance est générée grâce à un style de gestion *value* porteur, mais aussi en raison d'une sélection de valeurs positive. En particulier, on notera le rebond de la société de télécoms UNITED INTERNET qui bénéficie de l'annonce de partenariat de sa filiale Ion1 dans le mobile avec Vodafone Allemagne. Le groupe britannique fournira, contre rémunération, un accès à son réseau mobile, permettant ainsi à Ion1 de limiter ses investissements dans la 5G à des montants raisonnables. La société de satellites SES rassure également avec une publication semestrielle montrant une amélioration de sa croissance organique. Du côté des déceptions, on notera des tendances toujours difficiles des dépenses publicitaires qui pénalisent nos positions en RTL et WPP. D'une manière globale, les perspectives macroéconomiques restent difficiles en zone euro. Nous maintenons donc un portefeuille équilibré entre cycliques et défensives, les premières affichant un rebond significatif au cours des douze derniers mois.

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	+0,1	-3,1
YTD	+12,0	+13,9
3 ans	+59,0	+34,8
5 ans	+7,0	+33,0
10 ans	+71,4	+138,7
Depuis la création	+104,5	+165,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+19,6	+20,3
3 ans	+16,7	+10,5
5 ans	+1,4	+5,9
10 ans	+5,5	+9,1
Depuis la création	+6,9	+9,6

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	-4,2	+2,4	+3,5	+0,1					+12,0	+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.

5 étoiles dans la catégorie Eurozone Flex-Cap Equity chez Morningstar au 31/07/2023.

© 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

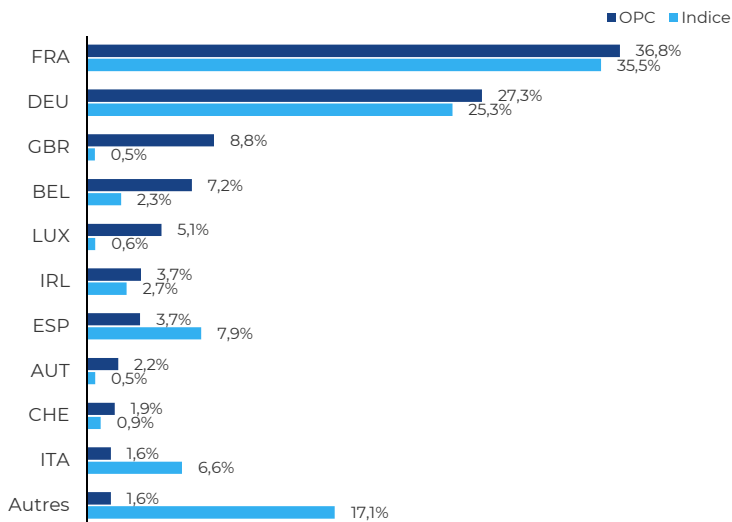
VE/CA 2023	0,9
PER 2023	12,5
Rendement	5,1%
Active share	90,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,2%
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne (M€)	20 421
Capitalisation médiane (M€)	2 834

Source : LFDE

Répartition géographique

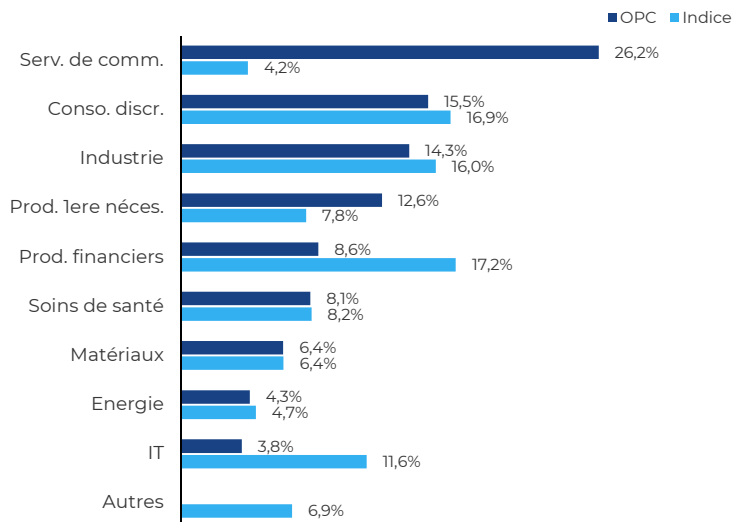
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

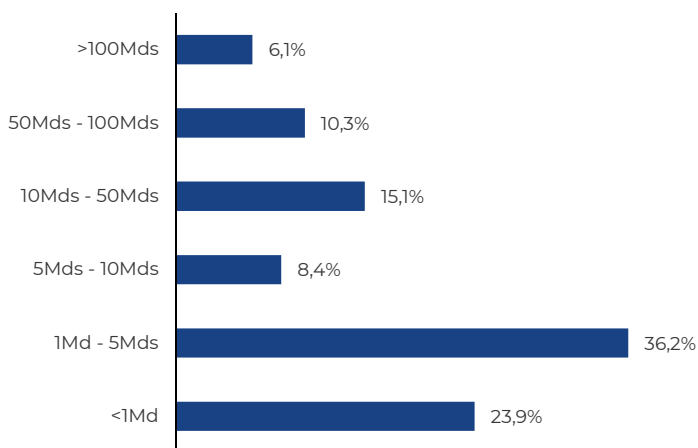
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	4,5
TotalEnergies	FRA	Energie	3,9
United Internet	DEU	Serv. de c...	3,5
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	3,3
Continental	DEU	Conso. discr.	3,3
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	3,1
RTL	LUX	Serv. de c...	2,8
ITV	GBR	Serv. de c...	2,7
WPP	GBR	Serv. de c...	2,7
Fresenius SE	DEU	Soins de s...	2,6
Poids des 10 premières positions : 32,4%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
United Internet	+30,3	+0,8
SES	+14,1	+0,3
EVS	+12,7	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 7,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
RTL	-13,3	-0,4
WPP	-10,1	-0,2
BMW Pref.	-13,2	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,0%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESC*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	7,0	5,5	6,5	6,2
OPC				
Univers	5,9	5,2	6,4	6,0

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

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	339,3
Indice	179,5

Source : Carbon4 Finance

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.

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.