



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.



439 M€
Actif net



208,04 €
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	12,4	13,9	22,0
Volatilité de l'indice	15,2	16,0	20,5
Ratio de Sharpe	0,7	0,8	0,3
Beta	0,7	0,8	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,1	0,4	-0,3
Tracking error	6,9	7,8	8,9
Max. drawdown de l'OPC	-6,9	-21,9	-42,7
Max. drawdown de l'indice	-10,4	-24,8	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	87,0	243,0

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



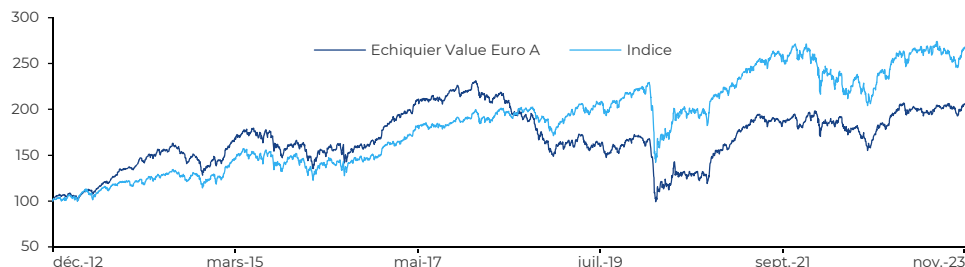
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 5,95% sur le mois et de 13,05% depuis le début de l'année.

Le fonds réalise une performance absolue élevée mais sous performe son indice dans un environnement marqué par une détente des taux (10 ans US à 4,33 % contre 4,93 % à fin octobre). Au sein des secteurs, l'énergie, secteur auquel nous sommes peu exposés est le seul à réaliser une performance négative. Le marché est sous pression en raison de craintes d'offre excédentaire. Les dernières réunions de l'OPEC+ et les décisions prises par l'organisation n'ont pas été jugées suffisantes pour soutenir les cours. Novembre a également été marqué par le rebond des petites et moyennes valeurs. Parmi les performances les plus significatives, nous pouvons noter LDC (leader français de la volaille) et EVS (entreprise belge leader mondial dans les systèmes de ralenti vidéos). Ces deux sociétés ont publié d'excellents résultats (résultat opérationnel relevé de 300M€ à 350M€ pour LDC) et des perspectives prometteuses (objectif de CA 2030 fixé à 260M€ contre 150M€ en 2022 pour EVS). Malgré des performances élevées, ces deux titres traitent toujours à moins de 12 fois les résultats, symboles de décote actuellement très élevées sur ce compartiment.

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	+6,0	+7,9
YTD	+13,1	+15,1
3 ans	+38,0	+25,5
5 ans	+25,8	+42,4
10 ans	+50,2	+120,0
Depuis la création	+106,4	+168,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+12,0	+10,9
3 ans	+11,3	+7,9
5 ans	+4,7	+7,3
10 ans	+4,2	+8,2
Depuis la création	+6,9	+9,5

Historique des performances (%)

													Année	
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	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	-0,4	-4,4	+6,0		+13,1	+15,1

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 31/10/2023.

© 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

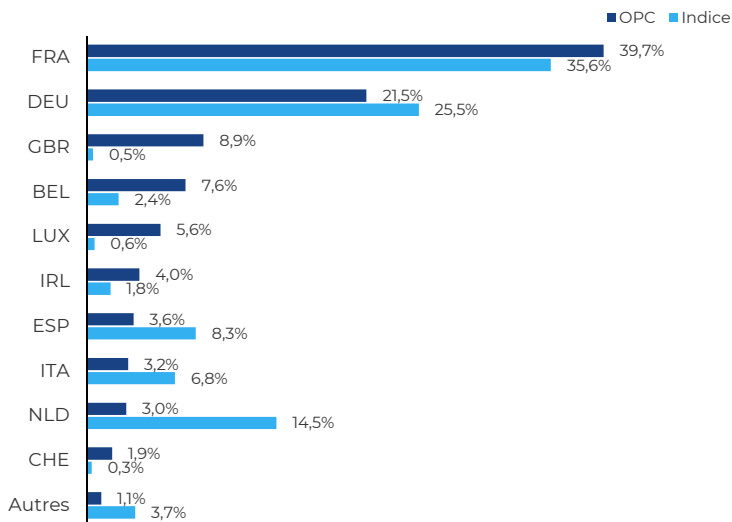
VE/CA 2024	0,9
PER 2024	9,4
Rendement	5,1%
Active share	90,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,6%
Nombre de lignes	47
Capitalisation moyenne (M€)	19 500
Capitalisation médiane (M€)	2 826

Source : LFDE

Répartition géographique

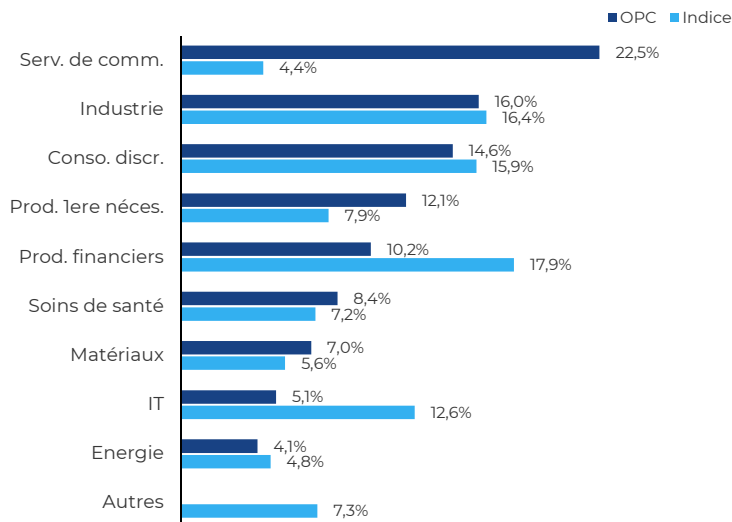
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

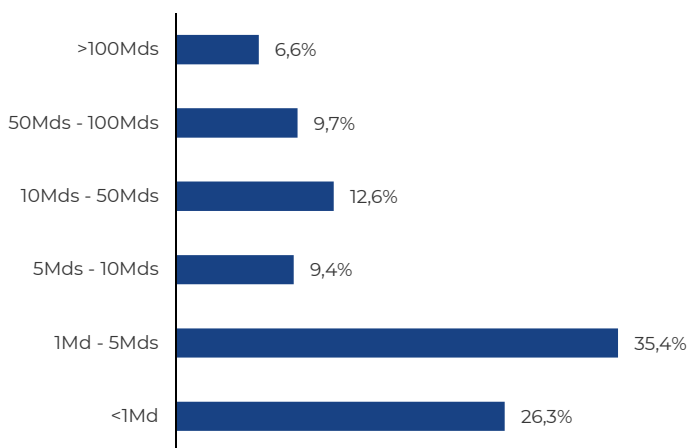
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	3,7
Continental	DEU	Conso. discr.	3,3
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	3,2
RTL	LUX	Serv. de c...	3,1
Proximus	BEL	Serv. de c...	3,1
Vicat	FRA	Matériaux	2,8
United Internet	DEU	Serv. de c...	2,7
Norma	DEU	Industrie	2,5
ITV	GBR	Serv. de c...	2,5
Poids des 10 premières positions : 31,4%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Continental	+15,6	+0,5
Fresenius SE	+20,0	+0,5
PageGroup	+20,0	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 8,0%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Norma	-6,8	-0,2
ITV	-5,0	-0,1
TotalEnergies	-1,5	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 8,9%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	6,9	5,5	6,5	6,2
OPC	6,0	5,3	6,4	6,0
Univers				

*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	354,5
Indice	174,3

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.