



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



219,31 €
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 du fonds	11,0	13,6	21,8
Volatilité de l'indice	14,0	16,0	20,4
Ratio de Sharpe	0,7	0,9	0,4
Beta	0,7	0,7	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0	0,2	-0,3
Tracking error	6,9	7,7	9,0
Max. drawdown du fonds	-6,9	-21,9	-42,7
Max. drawdown de l'indice	-10,4	-24,8	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	129,0	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



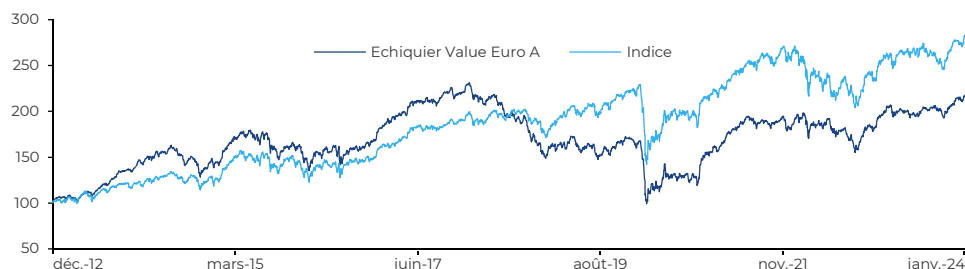
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 1,33% sur le mois.

Des tensions géopolitiques notamment au Moyen Orient, des taux d'intérêts toujours soutenus et des chiffres d'inflation mitigés n'auront pas empêché le marché des actions européennes de débiter l'année en territoire positif. Les investisseurs craintifs pour la croissance économique en 2024 et anticipant une poursuite de la baisse de l'inflation ont toutefois privilégié les valeurs de croissance en ce début d'année. En raison d'un effet sélection positif et de son positionnement toutes tailles de capitalisation, le fonds réalise une performance honorable au sein de son univers d'investissement. Les titres VICAT, TFI et GUERBET enregistrent des performances supérieures ou égales à 10 %. Dans les cas de VICAT et TFI, les deux sociétés sont mises en avant par des bureaux de recherche en raison de leurs valorisations déprimées, de leurs bilans sains et d'un *momentum* opérationnel qui devrait fortement s'améliorer. Concernant le titre GUERBET, l'année 2024 devrait être celle de l'amélioration des tendances bénéficiaires avec le lancement d'une nouvelle molécule pour l'IRM. Notre stratégie reste inchangée, se concentrant sur des sociétés rentables, sous-valorisées, et affichant des bilans solides.

Gérants : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,3	+2,2
3 ans	+39,0	+31,5
5 ans	+34,2	+51,6
10 ans	+51,7	+137,0
Depuis la création	+117,5	+182,8

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

Année	Fonds												Indice	
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Fonds	Indice
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	+4,0	+17,6	+18,8
2024	+1,3												+1,3	+2,2

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 31/12/2023.

© 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 du fonds

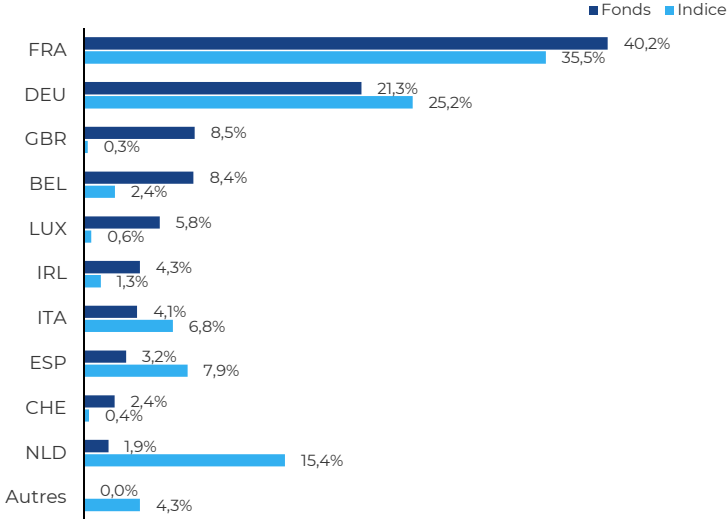
VE/CA 2024	0,9
PER 2024	10,3
Rendement	4,8%
Active share	90,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	10,2%
Nombre de lignes	48
Capitalisation moyenne (M€)	20 639
Capitalisation médiane (M€)	2 780

Source : LFDE

Répartition géographique

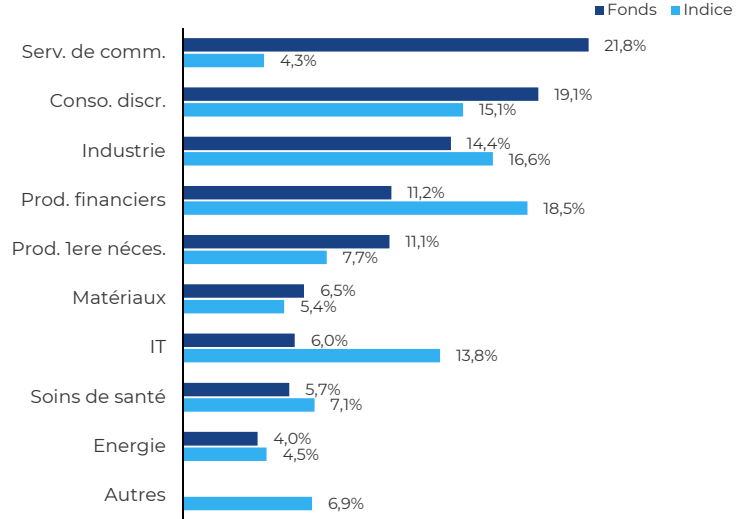
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

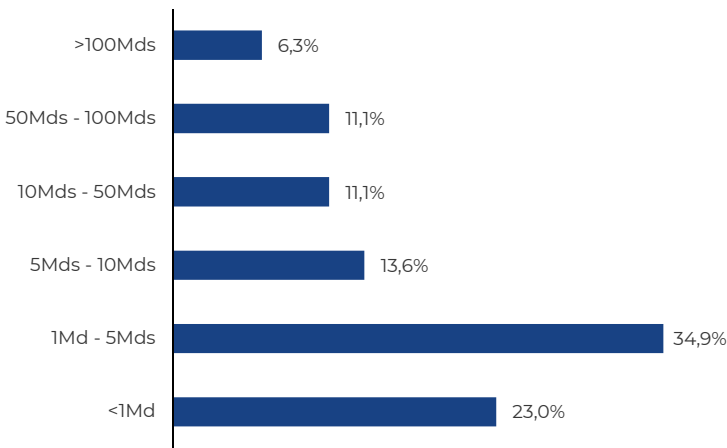
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	3,6
RTL	LUX	Serv. de c...	3,4
Continental	DEU	Conso. discr.	3,3
Proximus	BEL	Serv. de c...	3,1
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	2,9
United Internet	DEU	Serv. de c...	2,9
Norma	DEU	Industrie	2,6
TF1	FRA	Serv. de c...	2,6
Vicat	FRA	Matériaux	2,5
Poids des 10 premières positions : 30,9%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
TF1	+14,4	+0,3
Vicat	+9,7	+0,3
Guerbet	+17,4	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 6,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Swatch Registered	-10,7	-0,2
Norma	-5,7	-0,1
Bonduelle	-7,9	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 5,8%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	Fonds		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
Fonds	6,8	5,4	6,6	6,2
Univers	6,0	5,3	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)	
Fonds	339,1
Indice	168,9

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.