



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.



419 M€
Actif net



196,35 €
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	12,1	15,8	22,0
Volatilité de l'indice	15,2	16,7	20,4
Ratio de Sharpe	0,8	1,1	0,2
Beta	0,7	0,8	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,2	0,8	-0,3
Tracking error	7,1	8,7	9,2
Max. drawdown de l'OPC	-6,9	-21,9	-43,5
Max. drawdown de l'indice	-10,4	-24,8	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	87,0	247,0

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



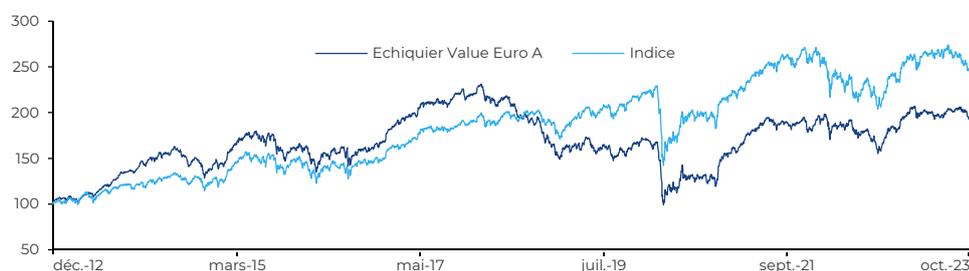
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A régresse de -4,35% sur le mois et progresse de 6,70% depuis le début de l'année.

Dans un contexte de craintes de récession amplifiées par les tensions au Moyen-Orient, Echiquier Value Euro enregistre un repli en octobre et une légère contre-performance par rapport aux grandes valeurs de la zone euro. On constate une baisse plus marquée des petites valeurs qui corrigent de presque 5 %. On observe également une surperformance des secteurs des technologies et des services aux collectivités, compartiments auxquels le fonds est sous-exposé. D'un point de vue microéconomique, les publications des résultats du troisième trimestre s'avèrent globalement décevantes, avec des écarts de performances importants entre bons et mauvais élèves. A titre d'illustration, SANOFI corrige de plus de 15 % après un avertissement pour ses résultats de l'exercice 2024, alors que DRAEGERWERK (équipements médicaux/de sécurité) progresse de 12 % après avoir relevé son objectif de marge 2023. Nous maintenons la même stratégie, à savoir privilégier les valeurs décotées, rentables, et peu endettées pour faire face à un environnement macroéconomique plus difficile.

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	-4,4	-3,3
YTD	+6,7	+6,6
3 ans	+61,7	+36,1
5 ans	+12,3	+31,4
10 ans	+44,9	+104,4
Depuis la création	+94,8	+148,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+12,5	+11,4
3 ans	+17,4	+10,8
5 ans	+2,3	+5,6
10 ans	+3,8	+7,4
Depuis la création	+6,3	+8,8

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	-2,3	+0,6	-4,2	+2,4	+3,5	+0,1	-0,4	-4,4			+6,7	+6,6

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 30/09/2023.

© 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

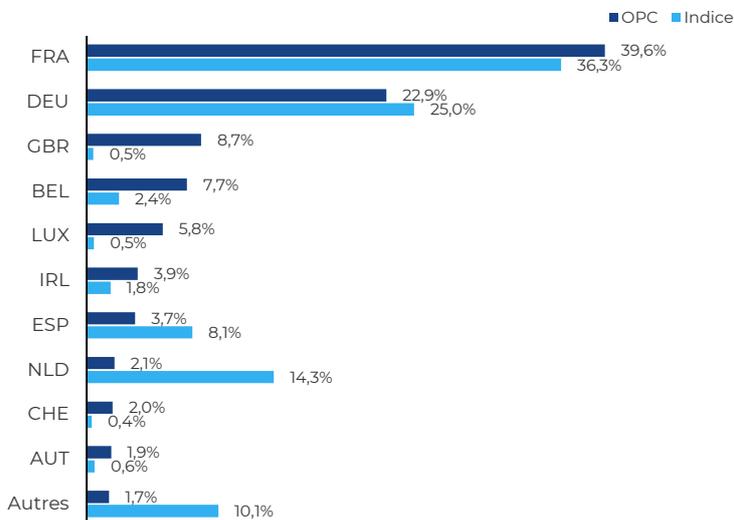
VE/CA 2023	0,9
PER 2023	10,4
Rendement	4,9%
Active share	89,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,0%
Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne (M€)	20 036
Capitalisation médiane (M€)	2 519

Source : LFDE

Répartition géographique

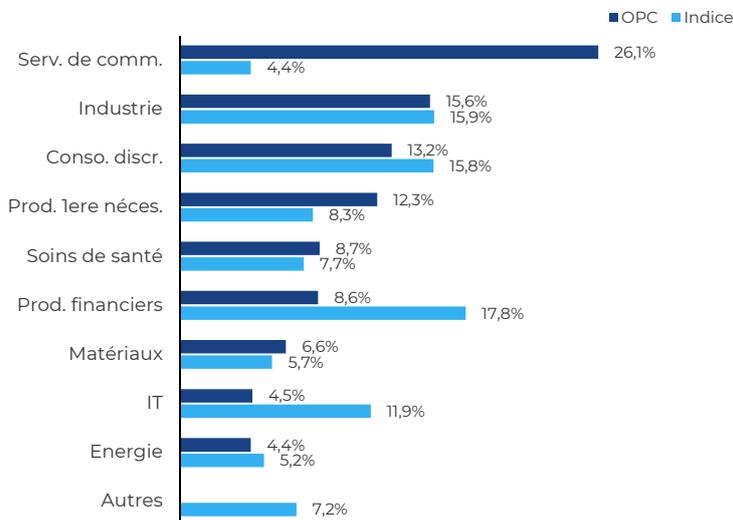
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

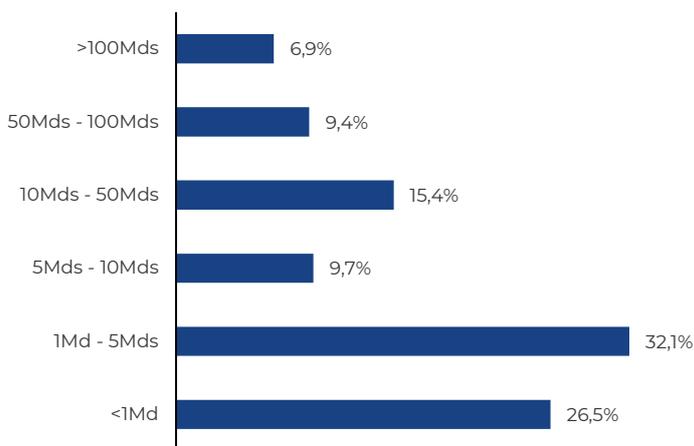
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	4,0
Continental	DEU	Conso. discr.	3,5
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	3,4
RTL	LUX	Serv. de c...	3,2
United Internet	DEU	Serv. de c...	3,1
Vicat	FRA	Matériaux	2,8
Norma	DEU	Industrie	2,8
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,8
ITV	GBR	Serv. de c...	2,7
Poids des 10 premières positions :			32,8%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Danone	+7,4	+0,2
Draegerwerk	+11,8	+0,1
Groupe Guillin	+7,9	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 4,7%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Fresenius SE	-17,7	-0,5
BNP Paribas	-10,2	-0,5
Continental	-8,0	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 10,4%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
OPC	6,9	5,6	6,5	6,2
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	355,7
Indice	178,7

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.