



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.



431 M€ Actif net

4 574,69 € Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	05/04/2002
Code ISIN	FR0007070883
Code Bloomberg	BLAR2IB 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	1,50% 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	10,6	13,5	21,7
Volatilité de l'indice	13,6	15,7	20,3
Ratio de Sharpe	0,4	0,7	0,4
Beta	0,7	0,7	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,1	0	-0,2
Tracking error	6,8	7,6	8,9
Max. drawdown du fonds	-6,7	-21,5	-42,3
Max. drawdown de l'indice	-10,4	-24,8	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	78,0	83,0	240,0

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

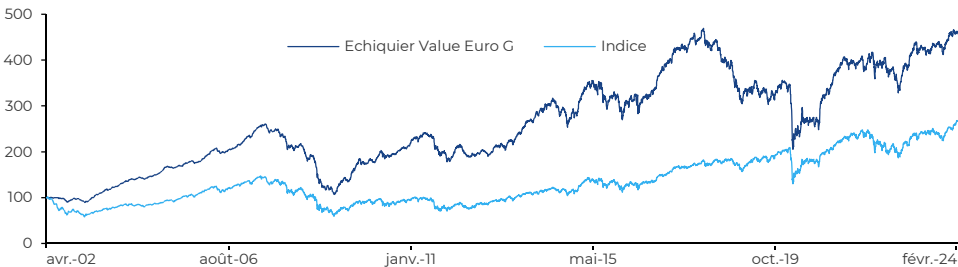
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro G régresse de -1,80% sur le mois et de -0,42% depuis le début de l'année.

Le fonds réalise une performance inférieure à celle des actions de la zone euro en février, dans un contexte de sous-performance marquée des sociétés décotées et des petites et moyennes valeurs. Les flux acheteurs se focalisent sur les valeurs de *momentum* en ce début d'année, avec un secteur des technologies en progression de plus de 15 %. Les secteurs « value » tels l'immobilier, les services aux collectivités, les ressources de base ou l'énergie sont complètement délaissés des investisseurs. Seuls les constructeurs automobiles tirent leur épingle du jeu en ce début d'année, en témoignent les performances de BMW et Porsche au sein du portefeuille. A contrario, Téléperformance souffre de nouvelles craintes liées aux effets du développement de l'intelligence artificielle sur le métier de la relation client. Les écarts de valorisation entre les valeurs « value » zone euro et le reste du marché sont revenus sur des niveaux similaires à ceux observés à l'automne 2020. S'en était suivi une forte performance relative des valeurs décotées.

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	-1,8	+3,3
YTD	-0,4	+5,6
3 ans	+32,1	+31,2
5 ans	+35,6	+50,7
10 ans	+55,4	+130,8
Depuis la création	+357,5	+167,2

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													Fonds	Indice
2015	+9,4	+6,8	+3,0	+0,6	+1,9	-4,5	+4,2	-6,9	-8,4	+8,0	+3,4	-1,7	+13,9	+15,4
2016	-8,8	-0,1	+4,2	+3,2	+2,0	-9,4	+7,0	+1,0	+0,7	+4,0	+1,9	+7,6	+12,3	+10,7
2017	+3,0	+2,7	+4,0	+2,7	+2,1	-0,2	+0,9	-0,7	+5,8	+1,9	-2,0	+0,7	+22,6	+17,8
2018	+1,6	-3,0	-3,7	+2,9	-3,7	-5,6	+2,1	-4,0	-0,1	-9,1	-5,4	-6,5	-30,0	-7,5
2019	+5,9	+1,6	-2,5	+7,4	-9,4	+4,7	-1,2	-4,4	+2,9	+0,8	+5,0	+1,8	+11,9	+25,5
2020	-5,8	-7,1	-23,8	+6,7	+4,0	+2,4	-3,2	+3,7	-1,7	-4,6	+24,3	+3,8	-7,9	-1,0
2021	+0,9	+6,2	+7,6	+2,5	+4,5	-0,5	-1,7	+1,6	-0,9	+1,5	-6,0	+4,5	+21,4	+22,2
2022	+2,8	-1,6	-1,9	+1,1	+2,4	-7,7	+2,1	-4,7	-7,9	+10,1	+6,5	-0,9	-1,3	-12,5
2023	+7,6	+4,5	-2,2	+0,6	-4,1	+2,5	+3,6	+0,2	-0,4	-4,3	+6,0	+4,1	+18,7	+18,8
2024	+1,4	-1,8											-0,4	+5,6

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 31/01/2024.

© 2024 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.

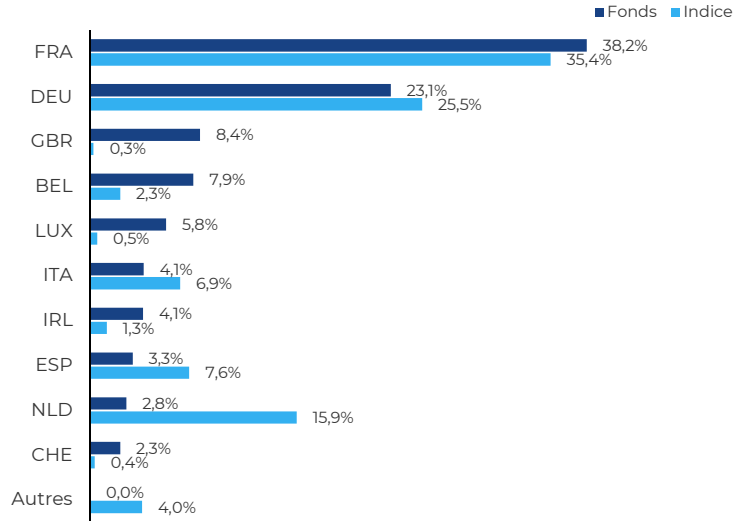
Profil du fonds

VE/CA 2024	0,9	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,6%
PER 2024	10,2	Nombre de lignes	51
Rendement	4,7%	Capitalisation moyenne (M€)	20 722
Active share	89,8%	Capitalisation médiane (M€)	2 668

Source : LFDE

Répartition géographique

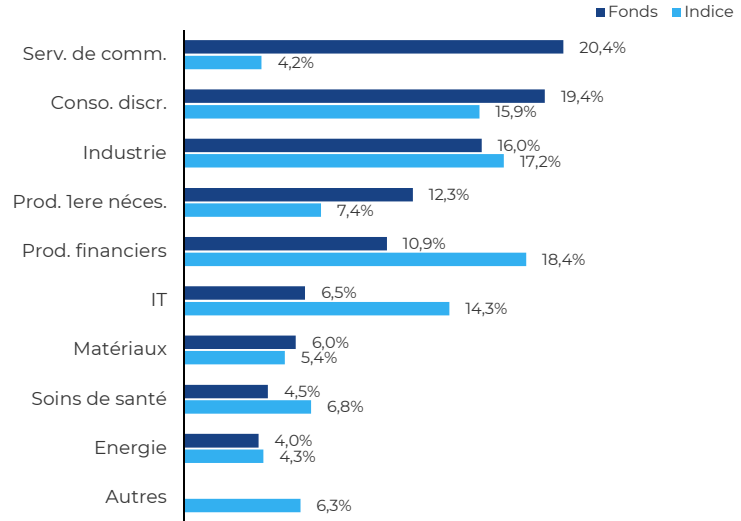
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

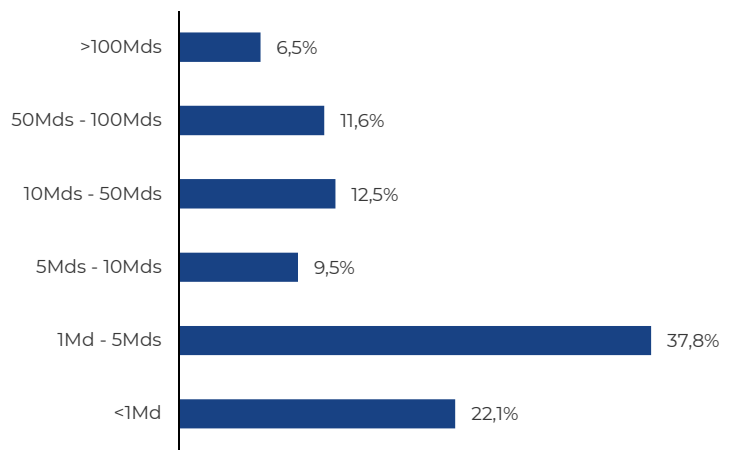
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Continental	DEU	Conso. discr.	3,4
RTL	LUX	Serv. de c...	3,3
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	3,0
United Internet	DEU	Serv. de c...	2,9
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,8
Norma	DEU	Industrie	2,6
TFI	FRA	Serv. de c...	2,6
Vicat	FRA	Matériaux	2,4
Poids des 10 premières positions : 30,6%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Dr Ing HC F Porsche	+9,1	+0,2
EVS	+9,7	+0,2
Guerbet	+12,2	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 3,8%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BNP Paribas	-11,5	-0,5
Proximus	-12,1	-0,4
Teleperformance	-21,4	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 8,4%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	Fonds 99%		Univers 55%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
Fonds	6,8	5,4	6,6	6,2
Univers	6,0	5,3	6,4	6,1

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

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro de valeur d'entreprise)	
Fonds	326,3
Indice	167,5

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.