



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

Echiquier Value est un fonds 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.

Commentaire du gérant



**Damien
Mariette**

**Maxime
Lefebvre**

« Dans un contexte de correction des valeurs automobiles et industrielles, liées aux velléités de guerre commerciale du Président Trump, votre fonds a enregistré une contre-performance au cours du mois de juin. Malgré cet environnement hostile, nous ne modifions pas notre stratégie ni la structure du portefeuille. Autre titre sous pression, ELIOR, après une Journée Investisseurs décevante. Echiquier Value a initié en juin une position dans ILIAD. Après la baisse de près de 40% de son cours de Bourse, cet ancien titre de croissance a rejoint l'univers value avec une valorisation à 6 fois l'EBE. Les options de consolidation en France et de développement de l'activité mobile en Italie ne sont pas valorisées par le cours de Bourse. Par ailleurs, ILIAD dispose d'un bilan sain, qui confère une marge de sécurité et limite le risque de baisse importante du titre.

Echiquier Value régresse de -5,63% sur le mois et de -11,60% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du fonds | 12,1 | 14,5 | 14,3 |
| Volatilité de l'indice | 10,8 | 14,2 | 14,4 |
| Ratio de Sharpe | -0,6 | 0,5 | 0,9 |
| Beta | 1,0 | 0,9 | 0,9 |
| Alpha | -13,2 | -14,3 | -4,1 |
| Ratio d'information | -2,4 | -0,7 | -0,1 |

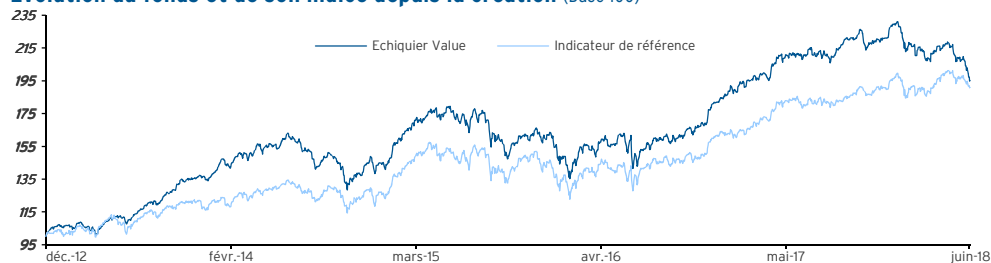
A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Value enregistre une performance de 95,3% contre 91,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois | -5,6 | -1,8 |
| YTD | -11,6 | +0,7 |
| 3 ans | +15,3 | +29,7 |
| 5 ans | +77,3 | +81,4 |
| Depuis la création | +95,3 | +91,1 |

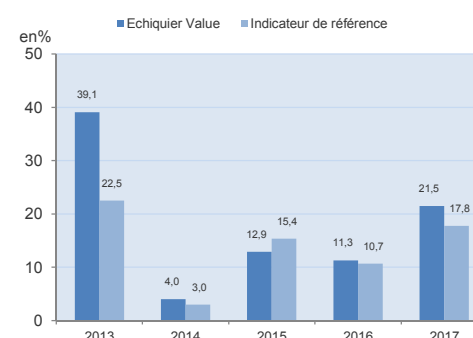
Performances annualisées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | -6,2 | +7,1 |
| 3 ans | +4,9 | +9,0 |
| 5 ans | +12,1 | +12,6 |
| Depuis la création | +13,0 | +12,5 |

Valeur liquidative **196,85 €**

| | Fonds | Indice |
|--------------------------------------|---------------|--------|
| Performances du mois écoulé | -5,6% | -1,8% |
| Performances des douze derniers mois | -6,2% | +7,1% |
| Encours de l'OPCVM | 795 M€ | |

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Flex Cap chez Morningstar au 31/05/2018.

© 2018 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.

Caractéristiques du fonds

| | |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| Création : | 31 décembre 2012 |
| Code ISIN : | FR0011360700 |
| Code Bloomberg : | ECHVALU FP |
| Devise de cotation : | EUR |
| Affectation des résultats : | Capitalisation pure |
| Indice de référence : | MSCI EMU Mid Value NR |
| Classification : | FCP actions des pays de la zone euro |
| Éligible au PEA : | oui |

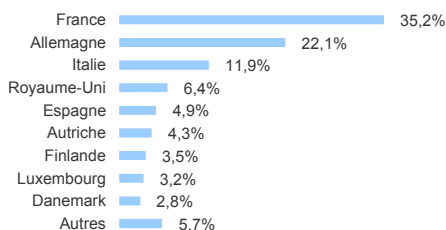
Conditions financières

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Commission de souscription : | 3% max. |
| Commission de rachat : | Néant |
| Frais de gestion annuels : | 2,392% TTC max. |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Cut-off : | Midi |
| Règlement : | J+2 |
| Valorisateur : | Société Générale Securities Services |
| Dépositaire : | BNP Paribas Securities Services |

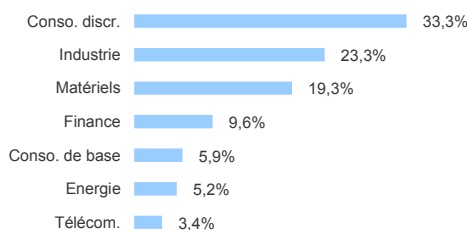
Profil du portefeuille

| | | | |
|--------------|-------|-----------------------------|--------|
| VE/CA 2018 | 0,8 | Rendement | 2,3% |
| PER 2018 | 14,2 | Nombre de lignes | 39 |
| Active Share | 93,8% | Capitalisation moyenne (M€) | 12 727 |

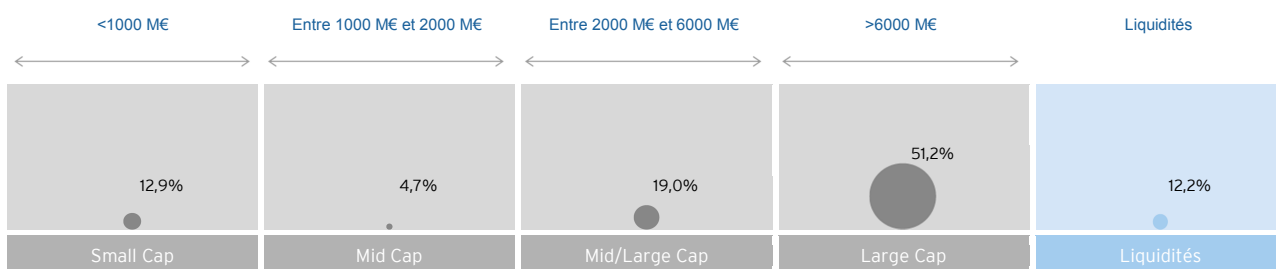
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

| Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % du fonds | Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % du fonds |
|----------------|-----------|---------------|---------------------|--------------------|-------------|----------------|---------------------|
| 1 SAINT-GOBAIN | France | Industrie | 4,6 | 6 PEUGEOT | France | Conso. discr. | 3,5 |
| 2 EVONIK | Allemagne | Matériels | 4,4 | 7 SOCIETE GENERALE | France | Finance | 3,3 |
| 3 MELIA HOTELS | Espagne | Conso. discr. | 4,3 | 8 CARREFOUR | France | Conso. de base | 3,2 |
| 4 THYSSENKRUPP | Allemagne | Matériels | 4,1 | 9 TUI | Allemagne | Conso. discr. | 3,2 |
| 5 VOLKSWAGEN | Allemagne | Conso. discr. | 3,5 | 10 SUBSEA 7 | Royaume-Uni | Energie | 3,2 |

Poids des 10 premières positions : **37,3%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % du fonds |
|---------------|-------------|----------------|--------------|---------------------|
| 1 PIAGGIO | Italie | Conso. discr. | 6,7 | 1,8 |
| 2 SUBSEA 7 | Royaume-Uni | Energie | 4,5 | 3,2 |
| 3 DANIELI RSP | Italie | Industrie | 4,3 | 1,3 |
| 4 ARYZTA | Suisse | Conso. de base | 1,4 | 2,0 |
| 5 UNICREDIT | Italie | Finance | 1,2 | 3,1 |

Poids des 5 meilleures performances : **11,4%**

Les moins bonnes performances

| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % du fonds |
|---------------------|-----------|---------------|--------------|---------------------|
| 1 PIERRE & VACANCES | France | Conso. discr. | -18,5 | 1,8 |
| 2 MAERSK | Danemark | Industrie | -16,6 | 2,4 |
| 3 FAURECIA | France | Conso. discr. | -15,7 | 2,4 |
| 4 CECONOMY | Allemagne | Conso. discr. | -14,8 | 2,3 |
| 5 ELIOR | France | Industrie | -13,2 | 3,1 |

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,0%**

Données ESG

Notation ESG

| | |
|--|--------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 87% |
| Note ESG moyenne | 6,1/10 |

E. 6,2/10
S. 5,5/10
G. 6,5/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

| | |
|---------------------|-------|
| Fonds | 860,3 |
| Indice de référence | 807,8 |

Données fournies par Trucost
(cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.