



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.



485 M€
Actif net



188,30 €
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	15,0	25,9	22,0
Volatilité de l'indice	16,3	23,0	19,2
Ratio de Sharpe	0,2	0,3	0
Beta	0,8	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,5	-0,1	-0,8
Tracking error	8,3	9,9	9,2
Max. drawdown de l'OPC	-14,2	-42,4	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-20,2	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	243,0	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



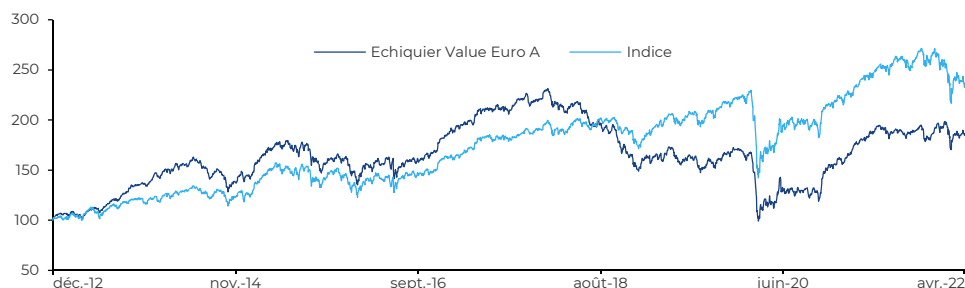
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 1,04% sur le mois et de 0,10% depuis le début de l'année.

Le fonds réalise une surperformance significative par rapport à son indice de référence. Le style de gestion Value continue de bénéficier d'un contexte d'inflation inédit. Les banquiers centraux en ont conscience et les politiques monétaires sont amenées à devenir moins accommodantes. Le 10 ans allemand atteint 1 %, niveau qu'il n'avait pas atteint depuis 2015. La performance du fonds est également supérieure à celle de l'univers Value pour deux raisons. D'une part, il bénéficie d'un positionnement relativement défensif en étant surexposé aux secteurs des biens de consommation non durables et aux opérateurs de télécommunications. En revanche, il est sous exposé aux valeurs technologiques et industrielles. Les secteurs les plus cycliques sont actuellement délaissés par les investisseurs car les craintes d'un ralentissement économique voire d'une récession sont vives. Enfin, la performance d'avril bénéficie d'un effet sélection satisfaisant avec des publications rassurantes de nos sociétés BIC et DANONE. Au cours du mois, nous avons allégé quelques sociétés défensives dont les potentiels d'appréciation se sont réduits (CARREFOUR, SANOFI).

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	+1,0	-1,9
YTD	+0,1	-10,9
3 ans	+8,6	+14,8
5 ans	-8,8	+34,6
Depuis la création	+86,8	+137,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2,2	-2,3
3 ans	+2,8	+4,7
5 ans	-1,8	+6,1
Depuis la création	+6,9	+9,7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+6,1	-1,8	+0,1	+0,5	+5,7	-1,6	+6,5	+2,2	+6,4	+5,9	+2,9	+1,2	+39,1	+22,5
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									+0,1	-10,9

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

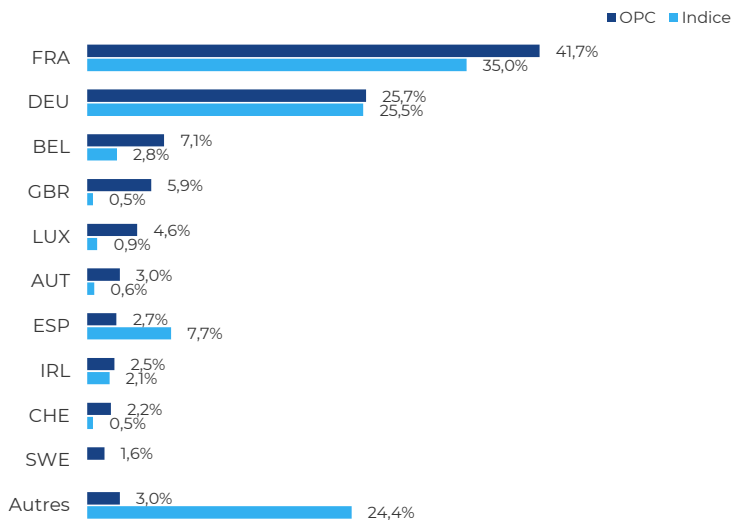
VE/CA 2022	1,1
PER 2022	12,5
Rendement	4,7%
Active share	87,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,9%
Nombre de lignes	57
Capitalisation moyenne (M€)	22 560
Capitalisation médiane (M€)	3 792

Source : LFDE

Répartition géographique

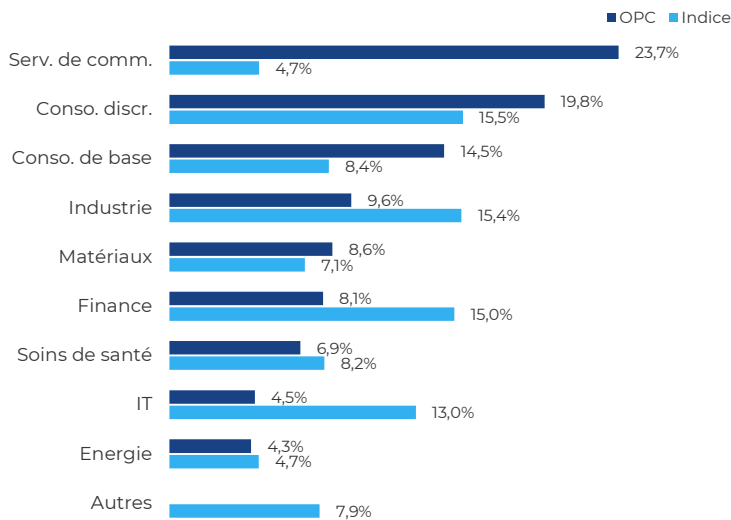
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

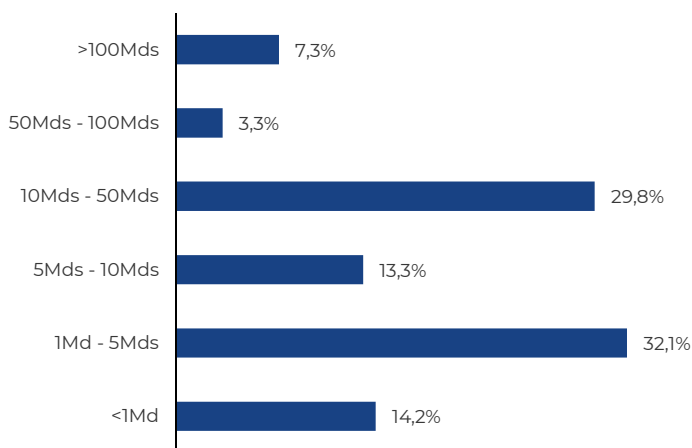
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Orange	FRA	Serv. de c...	3,3
TotalEnergies	FRA	Energie	3,1
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,1
BNP Paribas	FRA	Finance	3,0
RTL	LUX	Serv. de c...	3,0
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,8
Danone	FRA	Conso. de ...	2,7
Continental	DEU	Conso. discr.	2,6
Fresenius SE	DEU	Soins de s...	2,6
Banco Santander	ESP	Finance	2,5

Poids des 10 premières positions : **28,7%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Bic	+24,2	+0,5
Danone	+15,2	+0,4
Sanofi	+9,4	+0,3

Poids des 3 contributeurs : **7,2%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Banco Santander	-7,8	-0,2
BNP Paribas	-4,3	-0,1
Akwel	-12,5	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **6,4%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,8	5,5	6,4	6,1
Univers*	5,5	5,2	6,2	5,8

*Au 31/12/2021

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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.