



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.



517 M€
Actif net



192,59 €
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	15,1	25,8	22,0
Volatilité de l'indice	17,1	23,1	19,4
Ratio de Sharpe	0,1	0,4	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	8,6	9,9	9,3
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



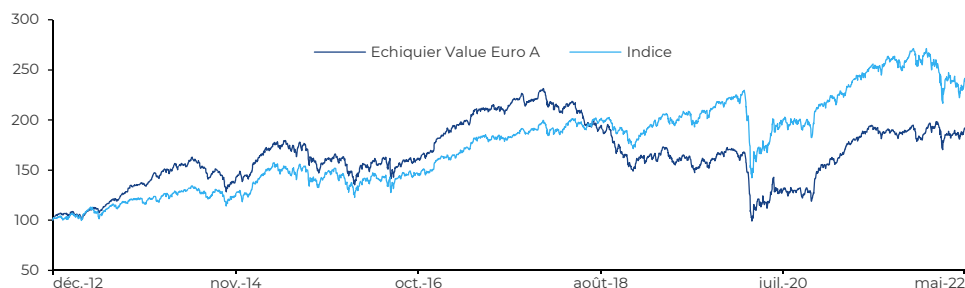
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 2,28% sur le mois et de 2,38% depuis le début de l'année.

Echiquier Value Euro enregistre un bon mois de mai, tiré il est vrai par la surperformance de la thématique d'investissement dans la valeur. L'inflation continue de faire rage au niveau mondial, la zone euro n'étant nullement épargnée avec une hausse des prix à la consommation supérieure à 8 % en mai. Ce développement favorise les titres *value*, qui ont tendance à surperformer dans un contexte de hausse des taux nominaux. Les titres en portefeuille tirant leur épingle du jeu sont ceux de sociétés ayant publié des résultats rassurants au premier trimestre. En particulier, SUBSEA 7 (services pétroliers) affiche une rentabilité en ligne avec les attentes, enregistre des commandes significatives, et bénéficie de la hausse du baril. SCHAEFFLER (équipements automobiles) parvient à limiter l'érosion de sa marge grâce à ses divisions « industrie » et « pièces détachées ». BETSSON (paris en ligne) bénéficie du rebond de son activité sportive en début d'année. Enfin, la société MANUTAN (produits liés à l'entrepôt) enregistre une progression significative de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité lors de son premier semestre fiscal.

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	+2,3	+0,6
YTD	+2,4	-10,4
3 ans	+22,7	+22,7
5 ans	-8,5	+31,2
Depuis la création	+91,0	+138,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+0,1	-4,1
3 ans	+7,1	+7,1
5 ans	-1,8	+5,6
Depuis la création	+7,1	+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	+2,3								+2,4	-10,4

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

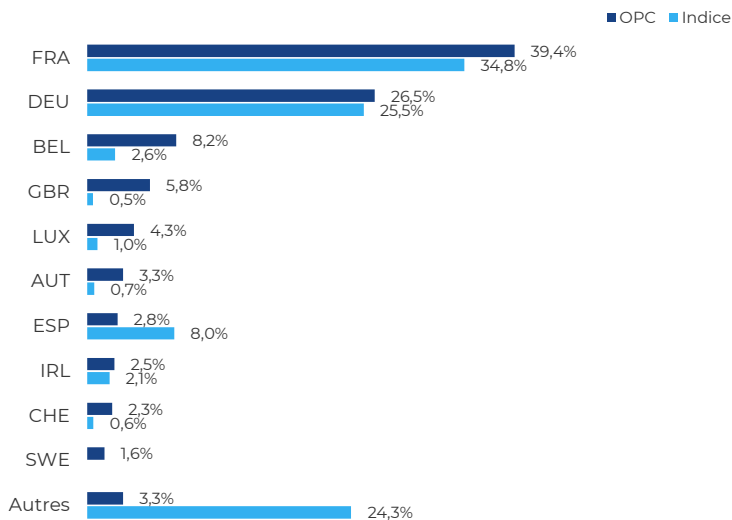
VE/CA 2022	1,1
PER 2022	13,9
Rendement	4,9%
Active share	87,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,5%
Nombre de lignes	57
Capitalisation moyenne (M€)	23 439
Capitalisation médiane (M€)	3 913

Source : LFDE

Répartition géographique

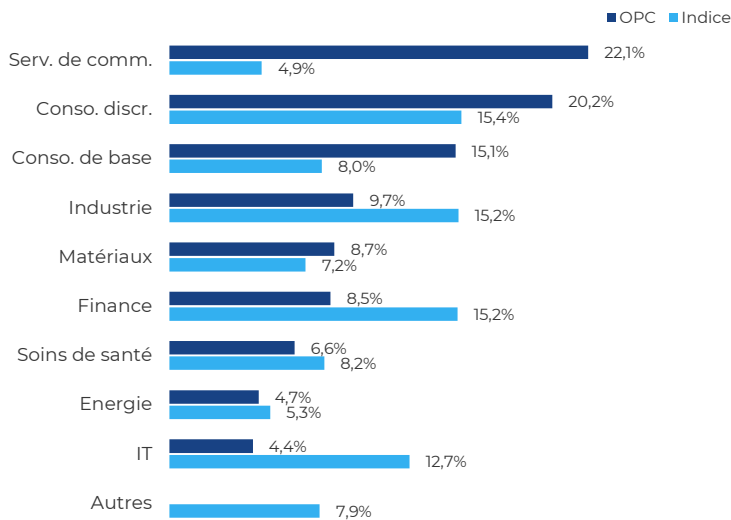
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

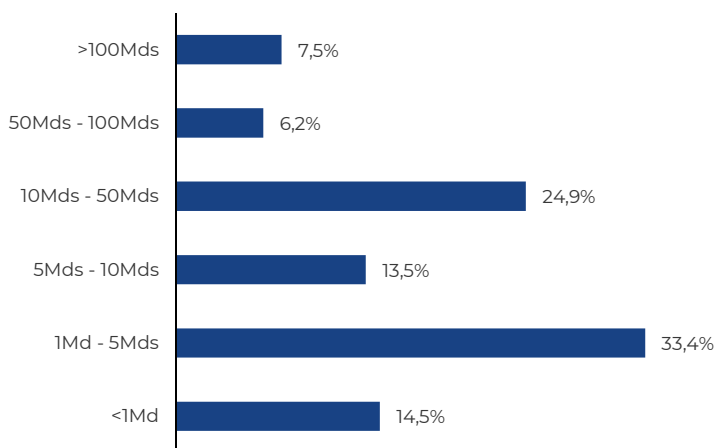
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
TotalEnergies	FRA	Energie	3,4
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,1
BNP Paribas	FRA	Finance	3,1
RTL	LUX	Serv. de c...	2,7
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,7
Orange	FRA	Serv. de c...	2,6
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	2,6
Banco Santander	ESP	Finance	2,6
Continental	DEU	Conso. discr.	2,5
Fresenius SE	DEU	Soins de s...	2,5

Poids des 10 premières positions : **27,8%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
TotalEnergies	+17,7	+0,5
BNP Paribas	+14,4	+0,4
BMW Pref.	+11,9	+0,4

Poids des 3 contributeurs : **9,7%**

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Colruyt	-13,4	-0,2
Publicis	-11,6	-0,1
ITV	-6,7	-0,1

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

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

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