



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.



368 M€
Actif net



191,41 €
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

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	20,9	26,2	21,8
Volatilité de l'indice	17,0	22,1	18,6
Ratio de Sharpe	2,7	0,1	0,4
Beta	1,1	1,1	1,1
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	2,0	-0,9	-0,9
Tracking error	10,3	10,3	8,7
Max. drawdown de l'OPC	-10,1	-50,2	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-10,1	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	7,0	-	-

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



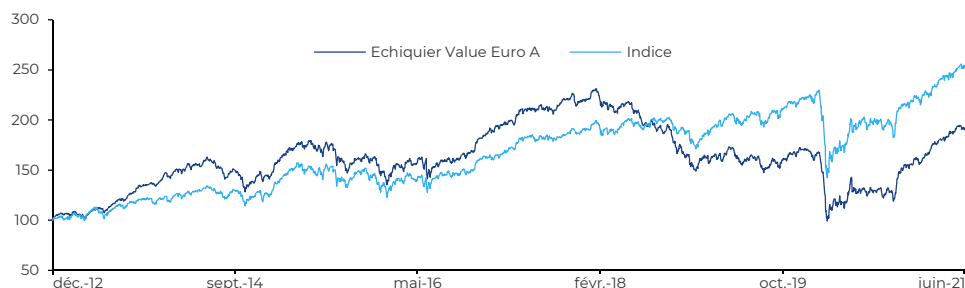
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A régresse de -0,54% sur le mois et progresse de 22,39% depuis le début de l'année.

Echiquier Value Euro affiche au mois de juin une contre-performance par rapport aux actions zone euro, mais une performance en ligne avec celle des actions « value » européennes. Le mois fut caractérisé par une rhétorique accommodante des banquiers centraux, avec pour but une modération des anticipations de durcissement de politique monétaire. En conséquence, la baisse des taux longs américains a été défavorable au style « value ». En termes de performance relative, nos sous-pondérations des valeurs financières et des services aux collectivités apportent une contribution positive. En ce qui concerne la sélection de valeurs, le fonds bénéficie de l'approche du fonds de *private equity* Clayton, Dublier & Rice pour racheter la chaîne de supermarchés britannique MORRISONS, ceci avec une prime de plus de 30 %. Du côté des contributions négatives, notre investissement en BOUYGUES pâtit de la potentielle reprise par le groupe de BTP des activités de service d'ENGIE. En termes de stratégie, nous entamons des prises de bénéfices sur les sociétés bénéficiant de la réouverture des économies, ces titres ayant enregistré un fort rebond depuis novembre 2020.

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	-0,5	+1,1
YTD	+22,4	+15,3
3 ans	-2,8	+31,5
5 ans	+29,0	+82,4
Depuis la création	+89,9	+151,3

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+47,9	+30,3
3 ans	-0,9	+9,5
5 ans	+5,2	+13,2
Depuis la création	+7,8	+11,5

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							+22,4	+15,3

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

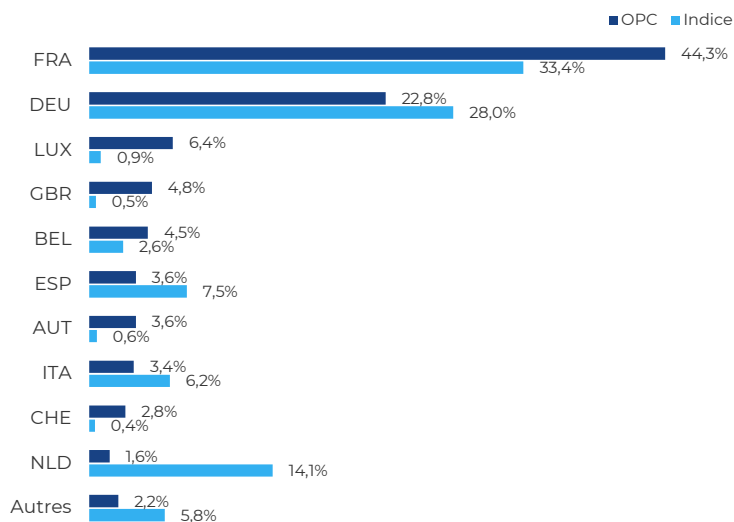
VE/CA 2021	1,3
PER 2021	14,0
Rendement	4,4%
Active share	86,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,0%
Nombre de lignes	53
Capitalisation moyenne (M€)	25 444
Capitalisation médiane (M€)	5 344

Source : LFDE

Répartition géographique

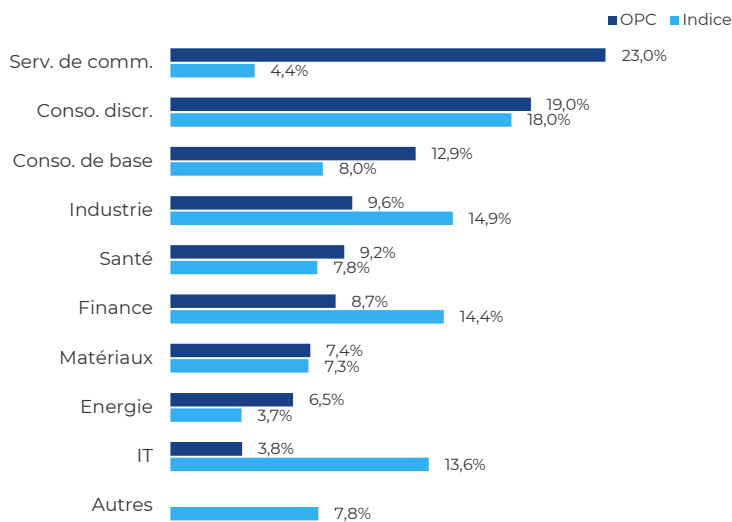
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

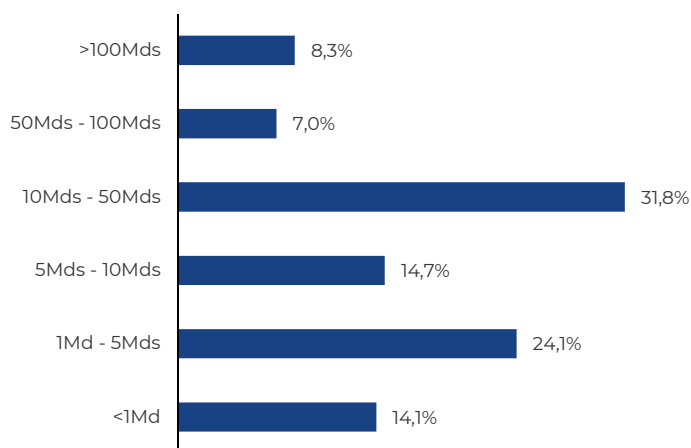
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Sanofi	FRA	Santé	3,8
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3,5
Orange	FRA	Serv. de c...	3,5
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,3
RTL	LUX	Serv. de c...	3,1
BNP Paribas	FRA	Finance	3,0
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	2,7
Danone	FRA	Conso. de ...	2,7
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,6
Sopra	FRA	IT	2,6
Poids des 10 premières positions : 30,8%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sopra	+6,2	+0,1
Motor Oil	+5,5	+0,1
Continental	+2,6	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 6,2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Orange	-7,6	-0,3
Bouygues	-6,6	-0,2
BNP Paribas	-5,3	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 9,0%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
OPC	6,6	5,1	6,4	5,9
Univers*	5,6	5,3	6,1	5,8

*Au 30/06/2021

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.

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.

Empreinte carbone (au 30/06/2021)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	302,4
Indice	303,3

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.