



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.



411 M€
Actif net



191,00 €
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 | 20,2 | 26,2 | 21,6 |
| Volatilité de l'indice | 16,4 | 22,1 | 18,5 |
| Ratio de Sharpe | 2,5 | 0,1 | 0,3 |
| Beta | 1,1 | 1,1 | 1,1 |
| Corrélation | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | 1,6 | -0,9 | -0,9 |
| Tracking error | 10,4 | 10,3 | 8,7 |
| Max. drawdown de l'OPC | -10,0 | -49,2 | -57,1 |
| Max. drawdown de l'indice | -9,2 | -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



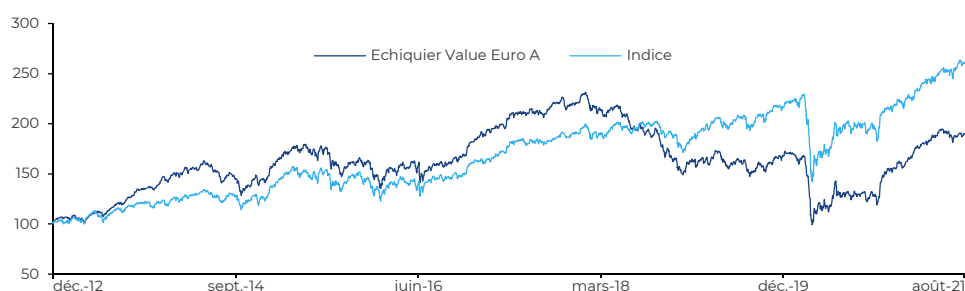
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 1,54% sur le mois et de 22,13% depuis le début de l'année.

Le mois d'août se caractérise par une sous-performance du fonds par rapport aux actions de la zone euro. Le mois est défavorable au style de gestion *value*, dans un contexte de baisse des taux d'intérêt. En particulier, l'allocation sectorielle s'avère pénalisante, en raison de notre absence des valeurs des services aux collectivités qui bénéficient de la baisse des taux, et de notre surpondération au secteur automobile pénalisé par une pénurie de semi-conducteurs qui durera plus longtemps qu'initialement anticipé. Du côté des contributeurs positifs, notre position en RTL (TV / contenus) bénéficie d'une publication solide au premier semestre. Nous affichons un biais globalement plus défensif qu'en début d'année, motivé par la hausse des valorisations au sein du compartiment cyclique. Les indicateurs macroéconomiques restent sur des niveaux élevés tout en affichant un début de dégradation en Chine, ce qui pourrait offrir des opportunités dans les mois à venir.

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 | +1,5 | +2,5 |
| YTD | +22,1 | +19,7 |
| 3 ans | -0,9 | +30,7 |
| 5 ans | +19,4 | +79,5 |
| Depuis la création | +89,5 | +160,8 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +47,3 | +32,3 |
| 3 ans | -0,3 | +9,3 |
| 5 ans | +3,6 | +12,4 |
| Depuis la création | +7,7 | +11,7 |

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 | | | | | +22,1 | +19,7 |

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

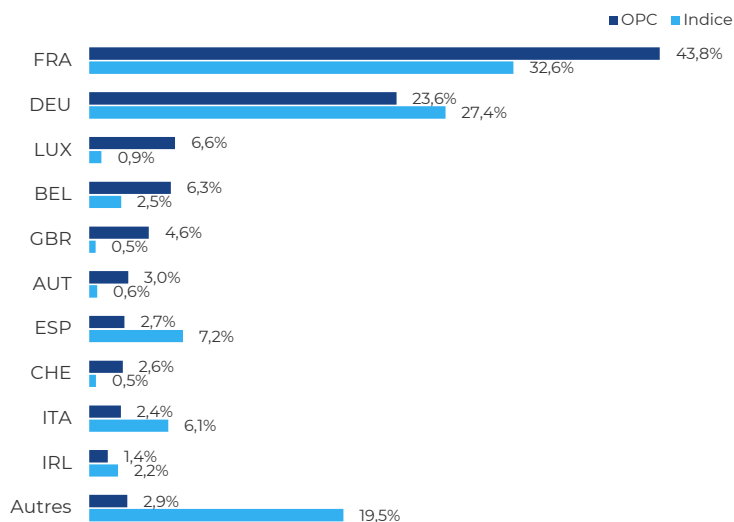
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2021 | 1,3 |
| PER 2021 | 13,2 |
| Rendement | 4,6% |
| Active share | 87,3% |

| | |
|--|--------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 8,7% |
| Nombre de lignes | 52 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 25 074 |
| Capitalisation médiane (M€) | 4 842 |

Source : LFDE

Répartition géographique

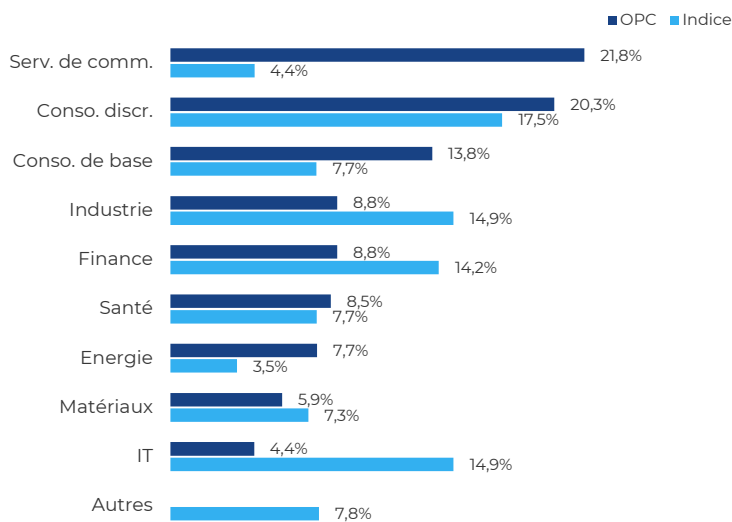
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

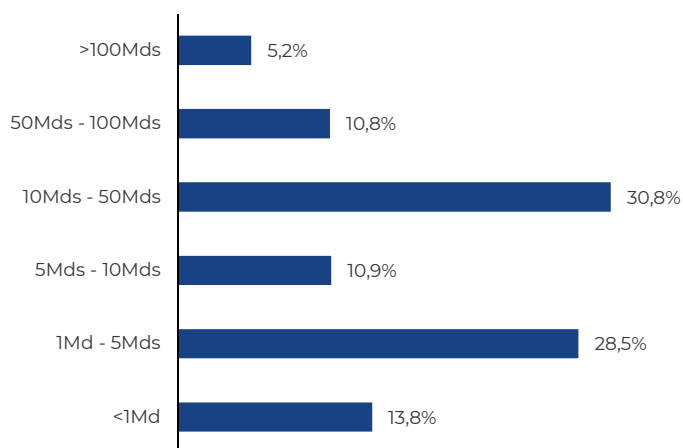
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 |
|------------------------------------|------|---------------|---------------------|
| BMW Pref. | DEU | Conso. discr. | 3,7 |
| Orange | FRA | Serv. de c... | 3,6 |
| BNP Paribas | FRA | Finance | 3,4 |
| Carrefour | FRA | Conso. de ... | 3,3 |
| RTL | LUX | Serv. de c... | 3,1 |
| Schaeffler | DEU | Conso. discr. | 3,0 |
| Bouygues | FRA | Industrie | 3,0 |
| Sanofi | FRA | Santé | 2,9 |
| TotalEnergies | FRA | Energie | 2,9 |
| Proximus | BEL | Serv. de c... | 2,9 |
| Poids des 10 premières positions : | | | 31,8% |

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|---|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| RTL | +10,4 | +0,3 |
| Carrefour | +7,6 | +0,3 |
| Bouygues | +9,1 | +0,3 |
| Poids des 3 contributeurs : 9,4% | | |

| Flop 3 contributeurs | | |
|---|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Swatch Registered | -15,0 | -0,4 |
| Proximus | -4,2 | -0,1 |
| Dassault Aviation | -4,9 | -0,1 |
| Poids des 3 contributeurs : 6,9% | | |

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

| % | de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | OPC | Univers |
|------------|--|------------|------------|------------|
| | E | S | G | ESG |
| Note | | | | |
| OPC | 6,7 | 5,3 | 6,4 | 6,0 |
| 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.