



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.



395 M€
Actif net



189,10 €
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	19,3	26,1	21,6
Volatilité de l'indice	15,6	22,1	18,4
Ratio de Sharpe	2,9	0,1	0,3
Beta	1,1	1,1	1,1
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,7	-0,9	-1,0
Tracking error	10,1	10,1	8,7
Max. drawdown de l'OPC	-10,0	-48,0	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-9,1	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	7,0	298,0	-

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



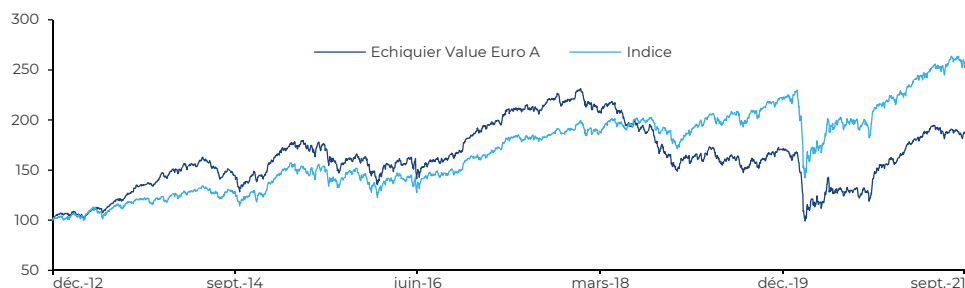
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A régresse de -0,99% sur le mois et progresse de 20,92% depuis le début de l'année.

Dans l'environnement baissier de septembre, la "Value" tire son épingle du jeu et le fonds surperforme son indice de référence. Dans un contexte d'inflation soutenue et de hausse des taux, les secteurs de l'énergie et des services financiers réalisent les meilleures performances. En revanche, les secteurs de la technologie et des utilities sur lesquels le fonds est quasi absent, enregistrent des baisses significatives. Echiquier Value Euro profite également du net rebond de certaines valeurs de réouverture (Dalata, Elior) à la suite d'un flux de nouvelles positives. En début de mois, nous avons initié une position en Subsea. Cette société est spécialisée dans l'activité d'ingénierie et de construction sous-marine pour le secteur de l'énergie, grâce à ses équipes d'ingénieurs et à sa flotte de vingt-neuf navires (dont vingt-quatre détenus en propre). Le titre se valorise à moins de 5x l'EBITDA et traite nettement en dessous de ses fonds propres. Les retours sur capitaux employés sont actuellement faibles en raison de la crise sanitaire mais ils devraient reconverger vers leur niveau historique.

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	-3,4
YTD	+20,9	+15,6
3 ans	-1,8	+25,8
5 ans	+17,4	+71,2
Depuis la création	+87,6	+152,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+48,5	+30,0
3 ans	-0,6	+8,0
5 ans	+3,3	+11,4
Depuis la création	+7,5	+11,1

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				+20,9	+15,6

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

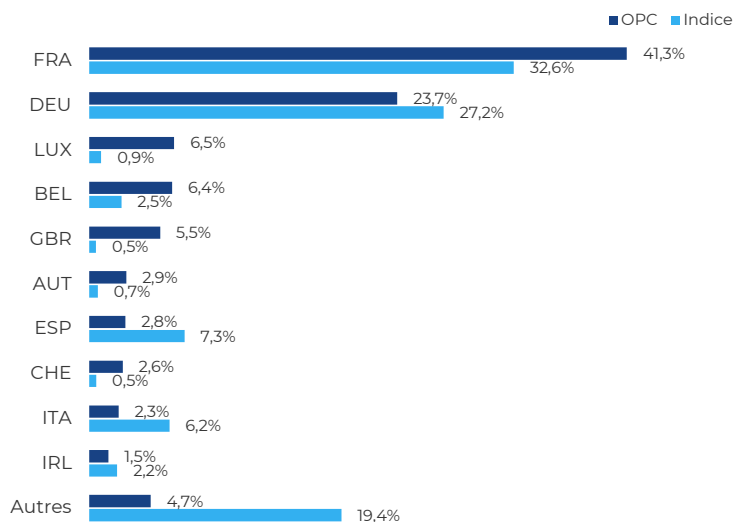
VE/CA 2021	1,3
PER 2021	12,0
Rendement	4,1%
Active share	87,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,9%
Nombre de lignes	53
Capitalisation moyenne (M€)	25 358
Capitalisation médiane (M€)	4 957

Source : LFDE

Répartition géographique

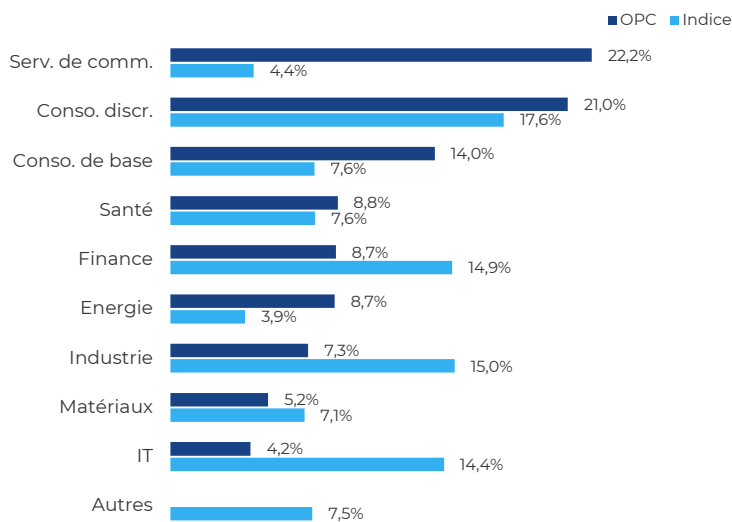
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

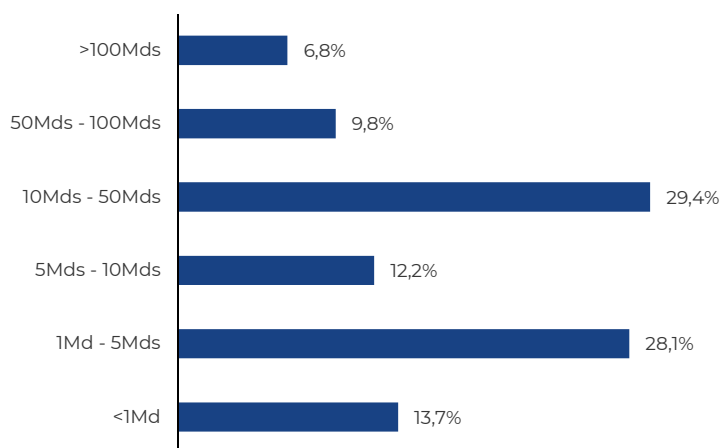
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	3,7
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,6
BNP Paribas	FRA	Finance	3,5
RTL	LUX	Serv. de c...	3,2
Sanofi	FRA	Santé	3,2
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3,1
TotalEnergies	FRA	Energie	3,1
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	3,1
Proximus	BEL	Serv. de c...	3,0
Continental	DEU	Conso. discr.	3,0
Poids des 10 premières positions :			32,5%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
TotalEnergies	+10,7	+0,4
BNP Paribas	+3,2	+0,2
Elior	+17,0	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Schaeffler	-8,7	-0,3
BMW Pref.	-6,9	-0,3
Carrefour	-7,7	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 9,8%		

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	6,6	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.