



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.



407 M€  
Actif net



191,72 €  
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	16,5	25,7	21,5
Volatilité de l'indice	13,8	22,0	18,4
Ratio de Sharpe	3,7	0,3	0,3
Beta	1,0	1,1	1,1
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	1,5	-0,8	-1,0
Tracking error	10,0	10,0	8,8
Max. drawdown de l'OPC	-6,9	-43,5	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-5,4	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	247,0	-

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. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



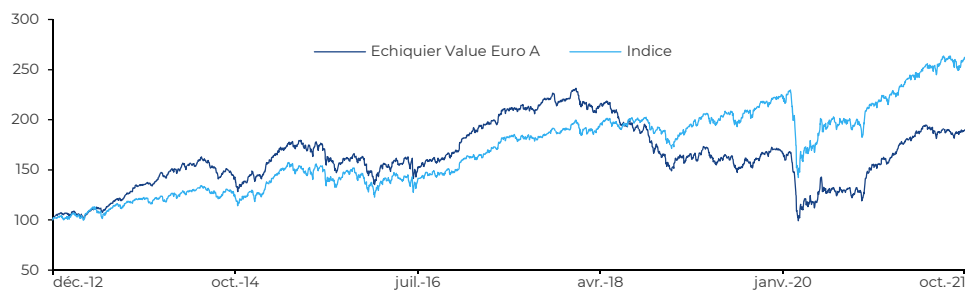
## Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 1,39% sur le mois et de 22,59% depuis le début de l'année.

Le fonds réalise une performance positive en octobre mais inférieure à celle de son indice de référence dans un contexte de rebond des marchés tirés par les valeurs de croissance. La contre-performance n'est pas attribuable à un titre en particulier, mais davantage à un positionnement *Value* de type contrariant. A titre d'illustration, le principal détracteur est la société de paris en ligne BETSSON (coût -32 bp), pénalisée par la décision de fermeture temporaire de ses activités néerlandaises dans le but d'obtenir une nouvelle licence. Le principal contributeur positif est le titre BMW (+28 bp) qui bénéficie du relèvement de ses perspectives de marges 2021. L'écart de valorisation entre le segment *Value* et le reste du marché est revenu à des niveaux aussi attractifs que lors du quatrième trimestre 2020, offrant à l'investisseur de long terme des perspectives intéressantes pour une réallocation de ses capitaux.

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	+1,4	+4,1
YTD	+22,6	+20,4
3 ans	+9,6	+38,5
5 ans	+14,5	+74,1
Depuis la création	+90,2	+162,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+57,9	+43,7
3 ans	+3,1	+11,5
5 ans	+2,7	+11,7
Depuis la création	+7,5	+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	-1,7	+1,5	-1,0	+1,4			+22,6	+20,4

## 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

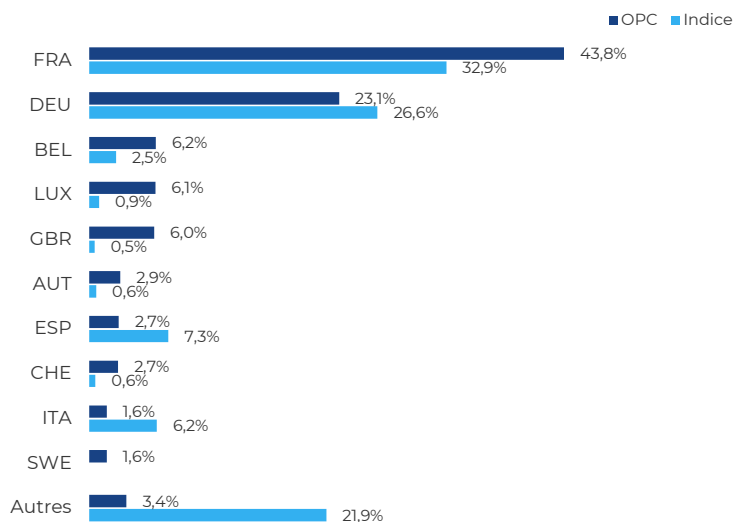
VE/CA 2021	1,3
PER 2021	13,1
Rendement	4,1%
Active share	87,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,8%
Nombre de lignes	53
Capitalisation moyenne (M€)	25 999
Capitalisation médiane (M€)	4 947

Source : LFDE

### Répartition géographique

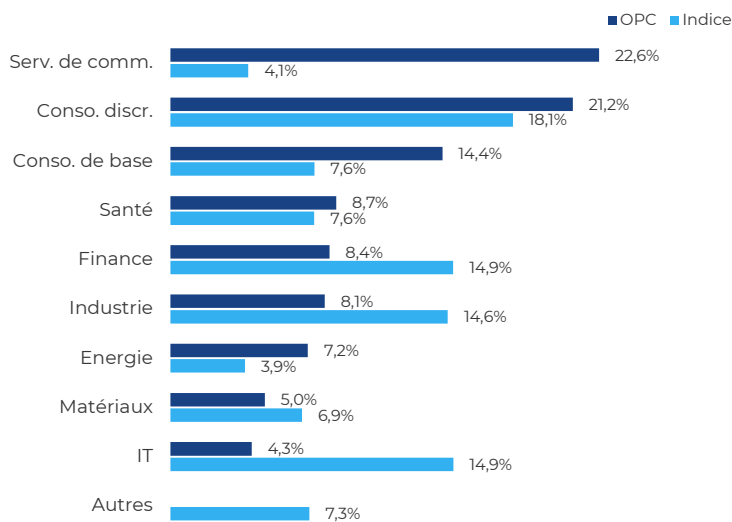
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

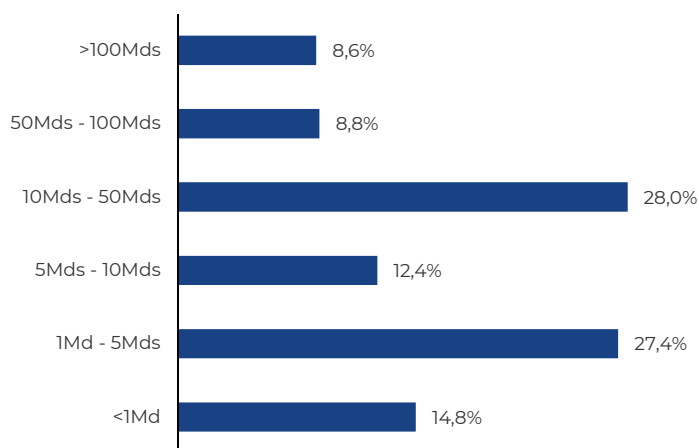
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	3,4
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3,2
Continental	DEU	Conso. discr.	3,1
TotalEnergies	FRA	Energie	3,1
RTL	LUX	Serv. de c...	3,1
Sanofi	FRA	Santé	3,1
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	3,1
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,7
Poids des 10 premières positions :			<b>32,1%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BMW Pref.	+11,5	+0,4
Continental	+7,1	+0,2
TF1	+8,8	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>9,3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Betsson B	-16,2	-0,2
Proximus	-5,0	-0,1
Dassault Aviation	-7,3	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>5,9%</b>		

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
			89%	54%
<b>OPC</b>	<b>6,5</b>	<b>5,3</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>
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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

#### Empreinte carbone (au 30/06/2021)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> 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.