



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.



391 M€
Actif net



192,45 €
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	25,9	26,3	21,8
Volatilité de l'indice	20,6	22,1	18,7
Ratio de Sharpe	2,2	0	0,3
Beta	1,1	1,1	1,1
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,7	-1,0	-0,9
Tracking error	11,3	10,4	8,8
Max. drawdown de l'OPC	-16,7	-52,7	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-10,1	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	11,0	-	-

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



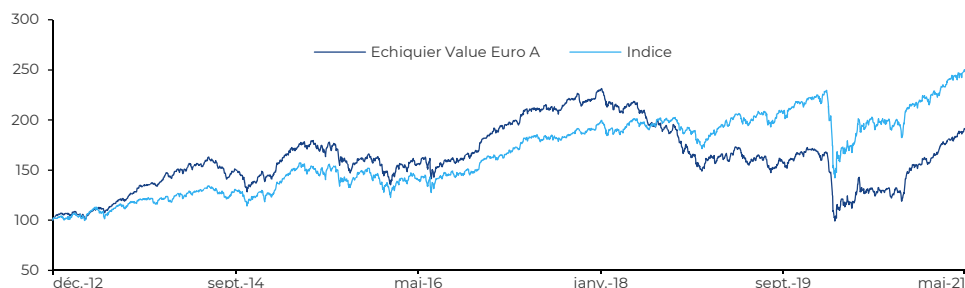
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 4,42% sur le mois et de 23,06% depuis le début de l'année.

Le mois de mai a été relativement neutre en termes de style. La Value réalise une performance en ligne avec le reste du marché. Les tendances demeurent favorables pour notre style de gestion. Les indicateurs macro-économiques sont positifs et les anticipations d'inflation conservent une trajectoire ascendante. La performance du fonds est supérieure à son indice de référence en raison d'un positionnement sectoriel favorable (surpondération aux secteurs énergie et consommation de biens durables) et d'un effet sélection positif. Notre équipementier britannique SENIOR profite d'une offre à 176 pence par titre. Cette avance aurait été repoussée par la société mais le titre progresse de près de 50 % en un mois. En termes de mouvements, à la suite du projet de retrait de la société TARKETT, nous avons pris la décision de céder l'intégralité de notre position. Nous avons également soldé notre participation dans BOSKALIS, le cours de la société ayant atteint notre objectif de valorisation. Nous avons réalloué les profits générés sur les convictions les plus significatives du moment, à savoir DANONE, PROXIMUS et RTL.

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	+4,4	+2,5
YTD	+23,1	+14,1
3 ans	-7,7	+26,7
5 ans	+17,5	+74,2
Depuis la création	+90,9	+148,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+52,2	+35,2
3 ans	-2,7	+8,5
5 ans	+3,3	+11,6
Depuis la création	+8,0	+11,4

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								+23,1	+14,1

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

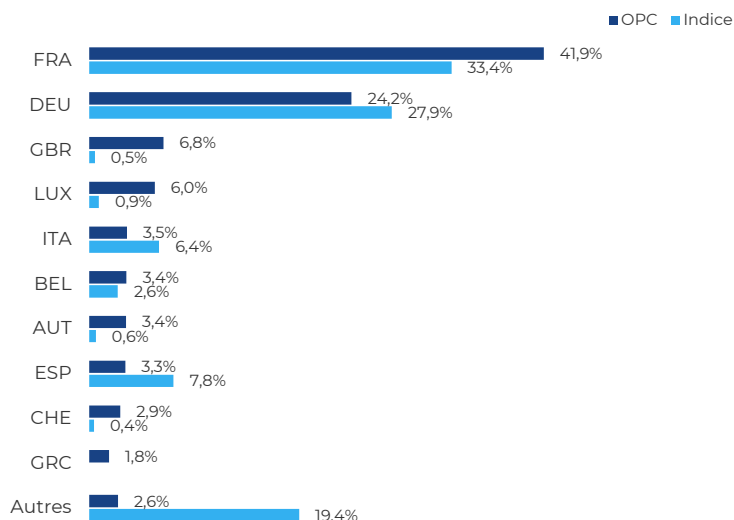
VE/CA 2021	1,3
PER 2021	14,3
Rendement	4,0%
Active share	86,8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,3%
Nombre de lignes	53
Capitalisation moyenne (M€)	23 851
Capitalisation médiane (M€)	5 362

Source : LFDE

Répartition géographique

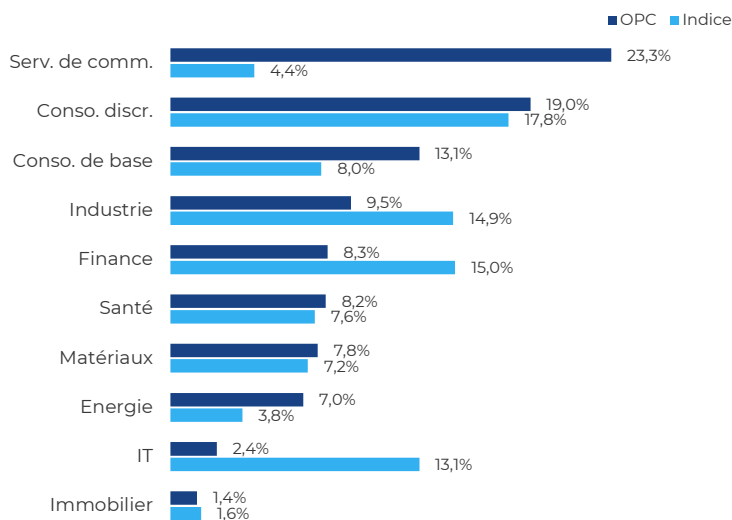
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

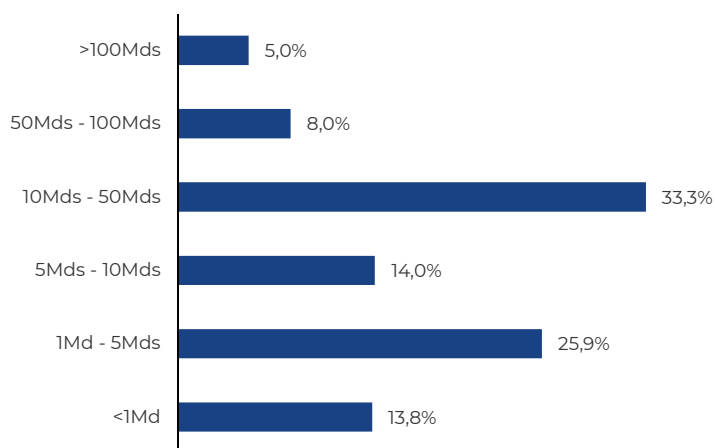
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	3,4
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3,3
Sanofi	FRA	Santé	3,3
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,2
Continental	DEU	Conso. discr.	3,0
BNP Paribas	FRA	Finance	2,9
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	2,7
RTL	LUX	Serv. de c...	2,7
Swatch Registered	CHE	Conso. discr.	2,6
Danone	FRA	Conso. de ...	2,5
Poids des 10 premières positions :			29,6%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Senior	+48,5	+0,5
Danieli RSP	+14,1	+0,3
BMW Pref.	+8,6	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 6,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Bouygues	-6,3	-0,2
Akwel	-14,4	-0,1
M6	-5,7	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 4,9%		

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
			96%	56%
Note				
OPC	6,7	5,2	6,4	6,0
Univers*	5,6	5,2	6,0	5,7

*Au 31/12/2020

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 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)	
OPC	484,0
Indice	283,2

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.