



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.



174 M€
Actif net



110,94 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	30/01/2013
Code ISIN	FR0011404425
Code Bloomberg	ECHVALD FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Distribution pure
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	36,2	24,5	21,3
Volatilité de l'indice	32,0	21,0	18,9
Ratio de Sharpe	-0,5	-0,7	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,0
Corrélation	1,0	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,4	-2,1	-1,4
Tracking error	9,7	9,2	8,3
Max. drawdown de l'OPC	-42,4	-58,9	-58,9
Max. drawdown de l'indice	-38,1	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de affiché dans le DICL. 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 en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



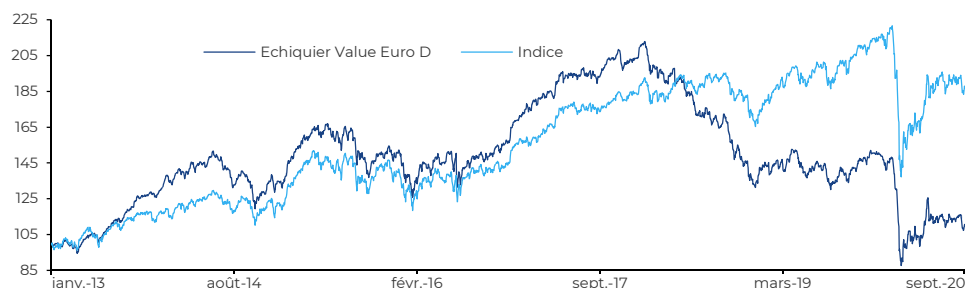
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro D régresse de -1,79% sur le mois et de -25,95% depuis le début de l'année.

Le fonds réalise une performance en ligne avec son indice de référence en septembre malgré un climat défavorable à notre style de gestion. La Value est pénalisée par des craintes d'un reconfinement généralisé. Les sociétés exposées au contexte de crise sanitaire continuent de souffrir. La performance est toutefois atténuée par une bonne sélection de titres. Le groupe audiovisuel RTL, première position du fonds, bénéficie de tendances publicitaires qui s'améliorent (+21 %). L'équipementier AKWEL publie des résultats semestriels nettement supérieurs aux attentes (+21 %). Enfin, l'industriel DANIELI propose une conversion des actions préférentielles, que nous détenons, en actions ordinaires ainsi que la distribution d'un dividende exceptionnel (+30 %). Nous initions une position en BOSKALIS, société néerlandaise exposée aux thématiques d'élévation du niveau de la mer (division dragage), de l'éolien (division énergie) et au remorquage maritime. La création de valeur réalisée depuis plus de vingt ans ne nous semble pas suffisamment valorisée. La société, peu endettée, traite significativement en-dessous de ses capitaux employés.

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	-1,8	-1,8
YTD	-26,0	-12,2
3 ans	-45,3	+4,6
5 ans	-20,0	+43,0
Depuis la création	+10,9	+86,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-20,3	-7,8
3 ans	-18,2	+1,5
5 ans	-4,4	+7,4
Depuis la création	+1,4	+8,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-8,8	-0,2	+4,1	+3,1	+1,9	-9,5	+6,9	+0,9	+0,7	+4,0	+1,8	+7,2	+11,0	+10,7
2017	+2,9	+2,7	+3,9	+2,6	+1,3	-0,3	+0,8	-0,8	+5,7	+1,8	-2,1	+0,6	+20,6	+17,8
2018	+0,9	-3,1	-3,8	-0,9	-3,7	-5,6	+2,0	-4,1	-0,1	-9,2	-5,4	-6,6	-33,5	-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	+3,5	+2,3	-3,3	+3,6	-1,8				-26,0	-12,2

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 DICL, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

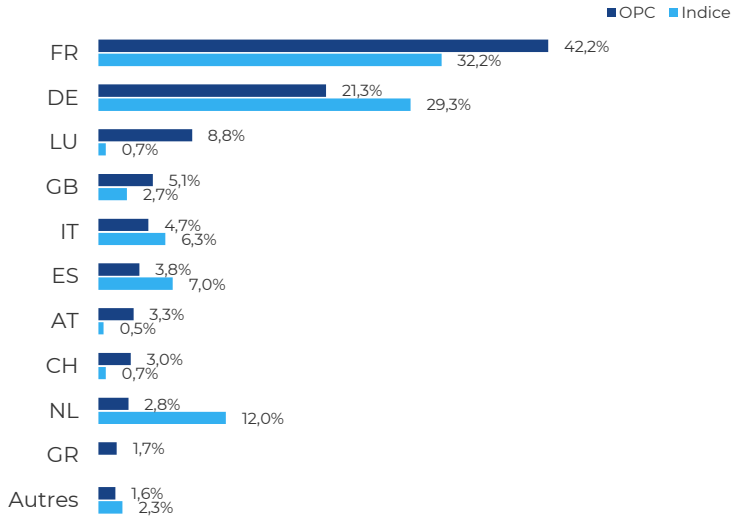
VE/CA 2020	1,0
PER 2020	12,7
Active share	88,6%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,2%

Rendement	2,8%
Nombre de lignes	52
Capitalisation moyenne (M€)	13 777
Capitalisation médiane (M€)	3 510

Source : LFDE

Répartition géographique

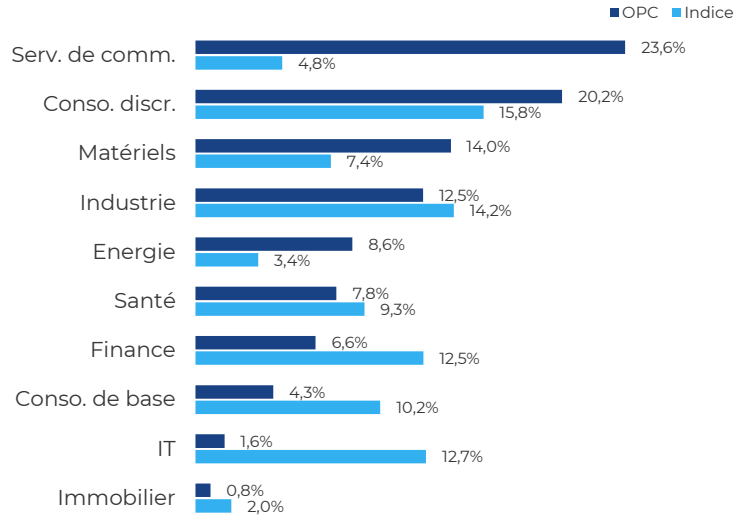
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

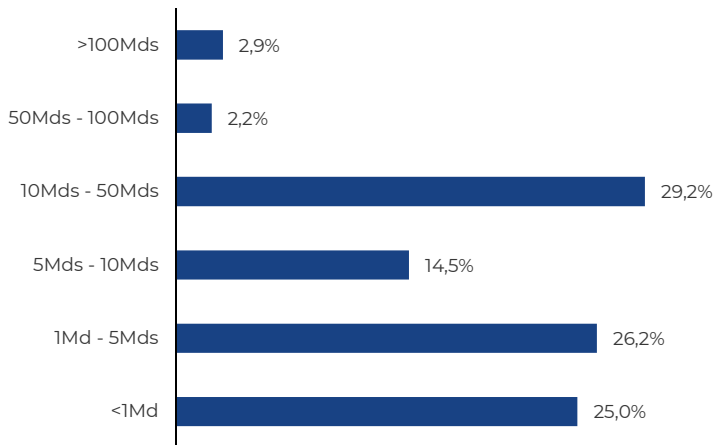
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
RTL	LU	Serv. de c...	3,5
BMW Pref.	DE	Conso. discr.	3,4
Orange	FR	Serv. de c...	3,2
Publicis	FR	Serv. de c...	3,1
Danieli RSP	IT	Industrie	3,0
Swatch	CH	Conso. discr.	3,0
Carrefour	FR	Conso. de ...	2,9
Sanofi	FR	Santé	2,8
Fresenius SE	DE	Santé	2,8
TFI	FR	Serv. de c...	2,6

Poids des 10 premières positions : **30,3%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
RTL	+20,9	+0,7
Danieli RSP	+30,3	+0,7
Swatch	+12,5	+0,3

Poids des 3 meilleures performances : **9,5%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Total	-11,8	-0,3
BNP Paribas	-15,3	-0,3
Motor Oil	-14,5	-0,3

Poids des 3 moins bonnes performances : **5,8%**

Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	6,4	5,3	6,2	5,9

La note de Gouvernance compte pour 60% de la note ESG. 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 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro investi)

OPC	1 421,6
Indice	333,6

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.