



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.



352 M€
Actif net



180,00 €
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	29,5	26,3	21,9
Volatilité de l'indice	23,9	22,1	18,8
Ratio de Sharpe	2,2	-0,1	0,3
Beta	1,1	1,1	1,1
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,2	-1,2	-0,9
Tracking error	12,2	10,4	8,8
Max. drawdown de l'OPC	-16,7	-54,6	-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



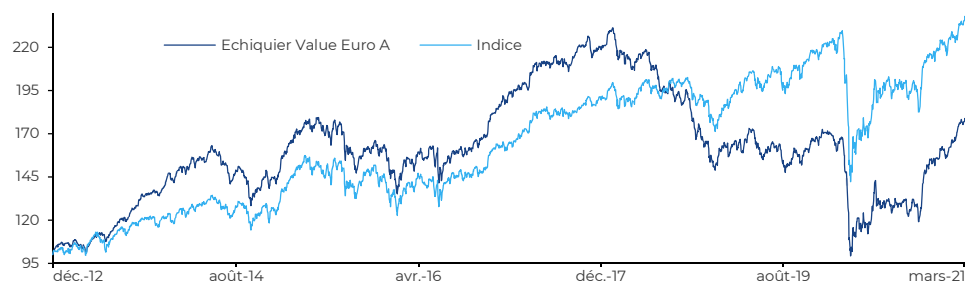
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 7,55% sur le mois et de 15,10% depuis le début de l'année.

Les anticipations d'inflation demeurent élevées avec une progression annuelle qui pourrait atteindre plus de 3 % d'ici quelques semaines. Un niveau jamais atteint depuis dix ans. Dans de telles conditions, le rendement américain poursuit sa progression pour atteindre un niveau de 1,7 % à la fin du mois contre 0,3 % au plus fort de la crise sanitaire. Une hausse aussi rapide et significative nous semble menaçante pour les actifs à durée longue. Les valeurs à durée plus courte, souvent associées à la sphère *value*, victimes pendant plusieurs années de la baisse des taux, profitent cette fois-ci de ce rebalancement. Le retour anticipé de l'inflation traduit également des perspectives d'une croissance mondiale dopée par des politiques budgétaires inédites, notamment Outre-Atlantique. Les secteurs sensibles à la conjoncture macro-économique (acier, construction, énergie) et à la réouverture des économies (tourisme, distribution spécialisée), auxquels le fonds est significativement exposé, réalisent ainsi les meilleures performances du mois. Dans ce contexte favorable à la gestion *value*, le fonds surperforme les actions de la zone euro.

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	+7,6	+6,6
YTD	+15,1	+9,0
3 ans	-14,6	+25,6
5 ans	+15,4	+68,7
Depuis la création	+78,5	+137,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+57,8	+44,0
3 ans	-5,1	+7,9
5 ans	+2,9	+11,0
Depuis la création	+7,3	+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										+15,1	+9,0

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

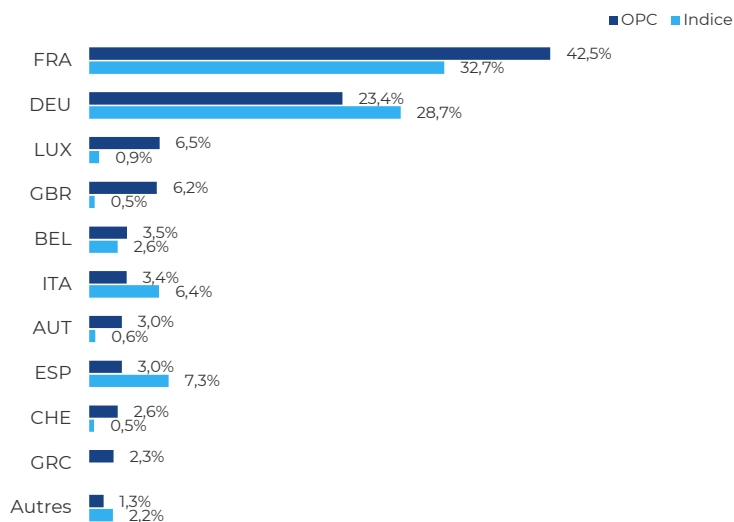
VE/CA 2021	1,3
PER 2021	13,2
Rendement	3,4%
Active share	86,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,2%
Nombre de lignes	55
Capitalisation moyenne (M€)	22 406
Capitalisation médiane (M€)	5 709

Source : LFDE

Répartition géographique

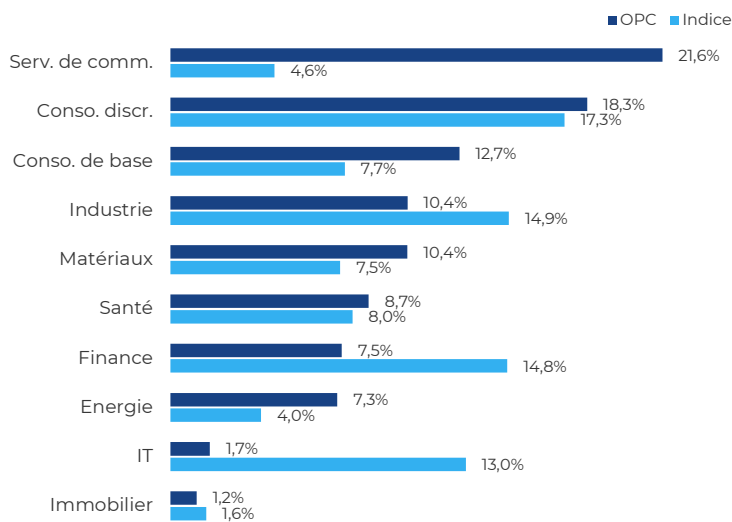
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

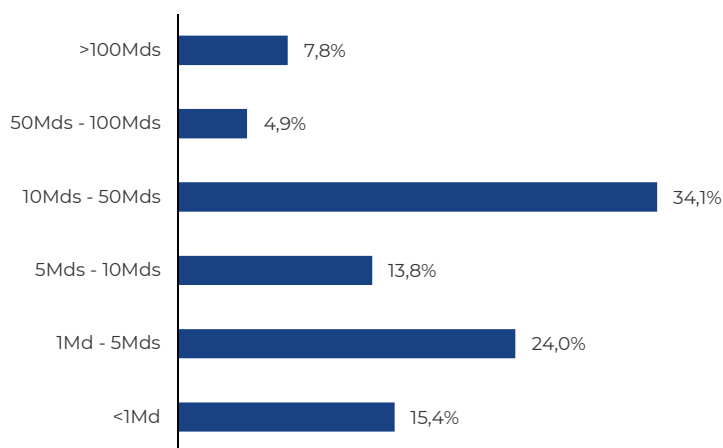
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Sanofi	FRA	Santé	3,4
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3,4
Orange	FRA	Serv. de c...	3,1
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,0
Fresenius SE	DEU	Santé	2,9
BNP Paribas	FRA	Finance	2,8
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	2,7
Bouygues	FRA	Industrie	2,5
Swatch	CHE	Conso. discr.	2,4
Continental	DEU	Conso. discr.	2,2
Poids des 10 premières positions : 28,4%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BMW Pref.	+21,1	+0,6
BT Group	+27,7	+0,5
Sanofi	+11,2	+0,4
Poids des 3 meilleures performances : 8,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Continental	-5,2	-0,1
SES	+2,4	+0,0
Schoeller-Bleckmann	-2,1	+0,0
Poids des 3 moins bonnes performances : 4,3%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	98%	56%
OPC	6,6	5,3	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 CO₂ 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.