



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.



483 M€
Actif net



1 009.09 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	30/03/2021
Code ISIN	FR0014001ML4
Code Bloomberg	ECHVALI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EMU NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% 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	15.6	14.6	14.6
Volatilité de l'indice	18.1	16.7	16.7
Ratio de Sharpe	Neg	0.2	0.2
Beta	0.7	0.8	0.8
Corrélation	0.9	-	-
Ratio d'information	0.8	0.9	0.9
Tracking error	8.9	8.3	8.3
Max. drawdown de l'OPC	-14.1	-	-
Max. drawdown de l'indice	-20.5	-	-
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 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



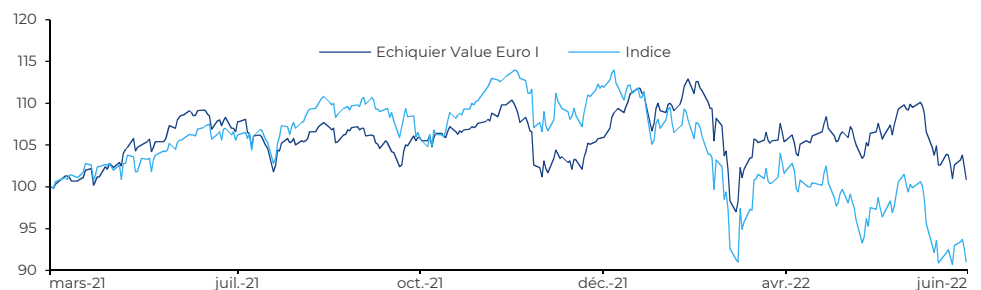
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro I régresse de -7,65% sur le mois et de -4,70% depuis le début de l'année.

Echiquier Value Euro enregistre une performance relative satisfaisante par rapport à son indice de référence. La *value* sous performe pourtant légèrement en raison de la contreperformance notable des cycliques par rapport aux défensives. Les secteurs des matières premières et de l'industrie sont particulièrement pénalisés par des craintes de récession. Le fonds tire parti de sa surexposition au secteur des opérateurs de télécommunications et aux biens de consommation courante. De même, il bénéficie de sa sous exposition au secteur de l'immobilier et des matières premières. En termes d'effet sélection, notre position en FLUGHAFEN WIEN enregistre une performance significative en raison de l'intérêt acheteur d'un fonds d'infrastructures. Au cours du mois, nous avons renforcé COLRUYT, distributeur alimentaire belge. Cette société excelle selon nous en termes de structure de coûts. Elle dispose d'une position de marché dominante et son format *low cost* pourrait retrouver les faveurs du consommateur. La valorisation de la société nous paraît attractive au tiers de son chiffre d'affaires et face à une marge opérationnelle normative de 5 %.

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	-7.7	-9.2
YTD	-4.7	-18.7
Depuis la création	+0.9	-9.0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-5.4	-13.8
Depuis la création	+0.7	-7.3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2021				+2.6	+4.6	-0.4	-1.5	+1.7	-0.8	+1.5	-5.9	+4.6			
2022	+2.9	-1.5	-1.8	+1.2	+2.5	-7.7								-4.7	-18.7

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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Profil de l'OPC

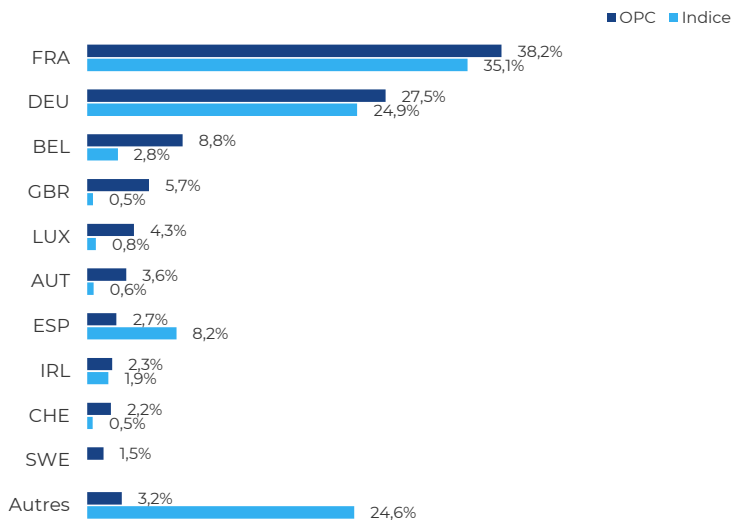
VE/CA 2022	1.1
PER 2022	13.5
Rendement	5.1%
Active share	85.8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6.6%
Nombre de lignes	58
Capitalisation moyenne (M€)	21 003
Capitalisation médiane (M€)	3 571

Source : LFDE

Répartition géographique

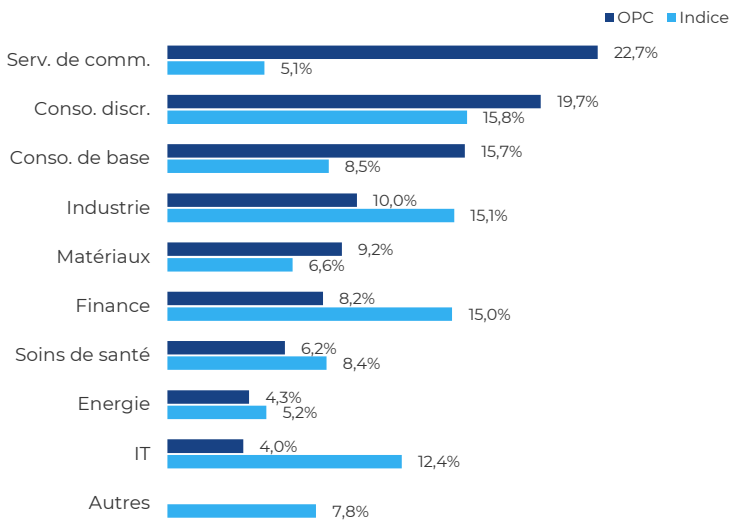
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

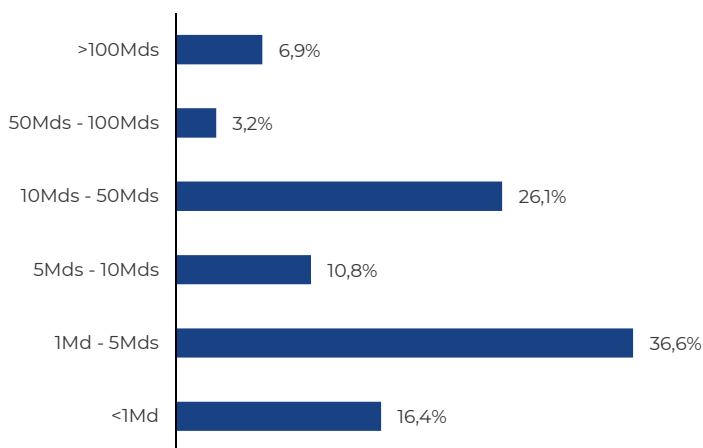
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
TotalEnergies	FRA	Energie	3.3
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3.1
BNP Paribas	FRA	Finance	3.0
Colruyt	BEL	Conso. de ...	2.7
RTL	LUX	Serv. de c...	2.6
Orange	FRA	Serv. de c...	2.6
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	2.6
Proximus	BEL	Serv. de c...	2.5
Danone	FRA	Conso. de ...	2.5
Banco Santander	ESP	Finance	2.5

Poids des 10 premières positions : **27.4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Flughafen Wien	+24.5	+0.2
BAE Systems	+8.5	+0.1
EVS	+4.3	+0.1

Poids des 3 contributeurs : **3.5%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Atos	-47.7	-0.5
Covestro	-22.4	-0.5
BNP Paribas	-14.6	-0.5

Poids des 3 contributeurs : **6.0%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6.8	5.4	6.4	6.1
Univers*	5.7	5.3	6.4	6.0

*Au 30/06/2022

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.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/06/2022)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	332.8
Indice	191.2