



ECHIQUIER VALUE EURO I

OCTOBRE 2022 (données au 31/10/2022)



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.



433 M€
Actif net



998.19 €
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 SA

Profil de risque et de rendement (%) (pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17.3	-	-
Volatilité de l'indice	19.8	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	0.8	-	-
Corrélation	0.9	-	-
Ratio d'information	0.8	-	-
Tracking error	8.6	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-21.0	-	-
Max. drawdown de l'indice	-24.8	-	-
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 progresse de 10,20% sur le mois et régresse de -5,73% depuis le début de l'année.

Le fonds enregistre une bonne performance en octobre, tiré à la hausse par le rebond des valeurs cycliques. Les investisseurs commencent à anticiper une stabilisation des indicateurs macroéconomiques à des niveaux bas, situation plus favorable à ce compartiment qu'aux défensives. Au sein du portefeuille, les titres TAKKT (vente par correspondance de produits liés à l'entrepôt), MANUTAN (même activité) et BETSSON (paris en ligne) se distinguent. TAKKT lance un rachat d'actions étant donné le niveau de valorisation attractif de son titre. La famille Guichard lance un projet d'OPA sur la participation non-détenue dans MANUTAN. BETSSON bénéficie d'un momentum favorable des bénéficiaires en raison de son développement rapide en Amérique Latine. Du côté des déceptions, M6 est pénalisée par l'abandon du projet de cession des 48 % détenus par RTL. Les semaines à venir devraient rester marquées par une dégradation de la conjoncture. Cependant, les valorisations des titres en portefeuille semblent intégrer une part significative des mauvaises nouvelles futures.

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	+10.2	+7.9
YTD	-5.7	-16.2
Depuis la création	-0.2	-6.2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-7.2	-15.0
Depuis la création	-0.1	-4.0

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	+2.2	-4.7	-7.9	+10.2			-5.7	-16.2

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 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

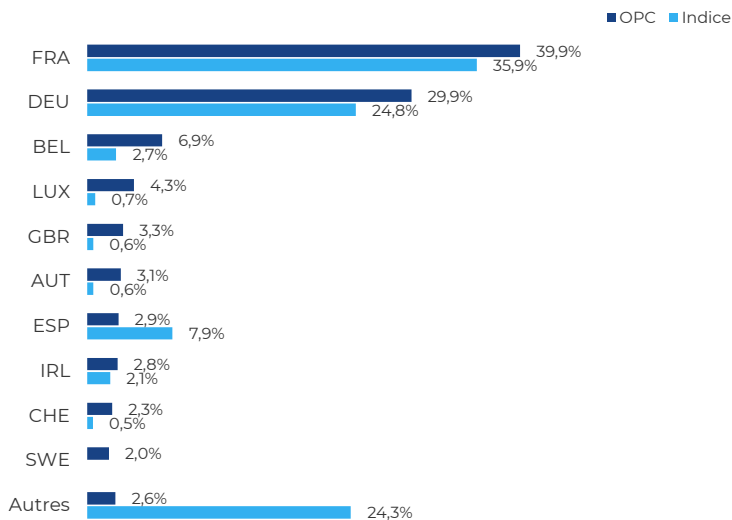
VE/CA 2022	0.8
PER 2022	9.1
Rendement	5.6%
Active share	88.2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6.0%
Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne (M€)	19 377
Capitalisation médiane (M€)	3 284

Source : LFDE

Répartition géographique

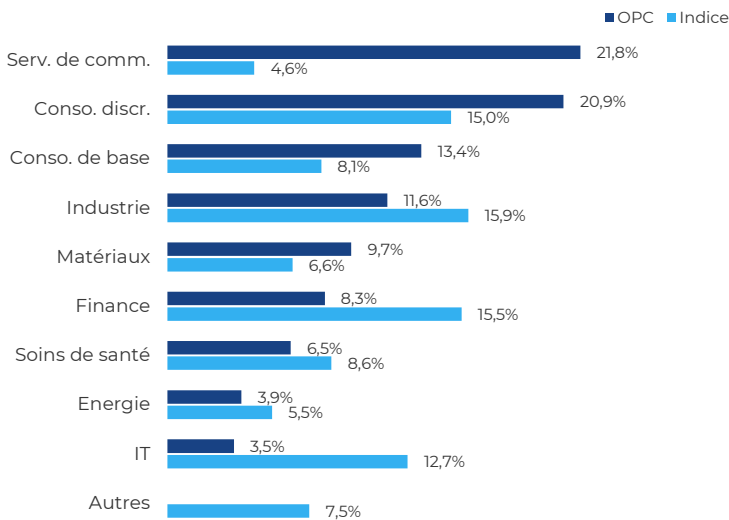
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

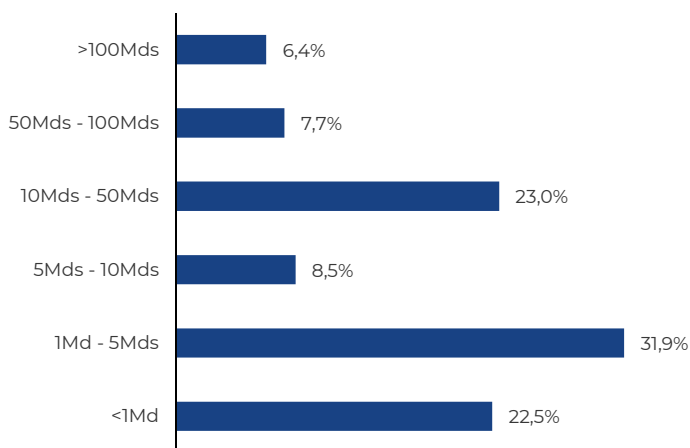
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
BNP Paribas	FRA	Finance	3.7
TotalEnergies	FRA	Energie	3.7
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3.5
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	3.0
Colruyt	BEL	Conso. de ...	2.8
Banco Santander	ESP	Finance	2.8
RTL	LUX	Serv. de c...	2.6
Danone	FRA	Conso. de ...	2.6
Orange	FRA	Serv. de c...	2.5
Jungheinrich	DEU	Industrie	2.5

Poids des 10 premières positions : **29.7%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Takkt	+38.8	+0.8
Manutan	+68.6	+0.7
TotalEnergies	+14.1	+0.5
Poids des 3 contributeurs : 7.2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
M6	-15.5	-0.3
Swatch Registered	-2.1	-0.1
Draegerwerk Pref.	-4.9	+0.0
Poids des 3 contributeurs : 4.8%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6.6	5.4	6.5	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	Indice
332.8	191.2