



Fonds investi en actions internationales sur la thématique de l'espace.



45 M€
Actif net



66.96 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/05/2021
Code ISIN	FR0014002VFS
Code Bloomberg	ECSPACA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
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	30.9	-	-
Volatilité de l'indice	16.1	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	1.6	-	-
Corrélation	0.8	-	-
Ratio d'information	-1.7	-	-
Tracking error	20.2	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-45.8	-	-
Max. drawdown de l'indice	-16.3	-	-
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



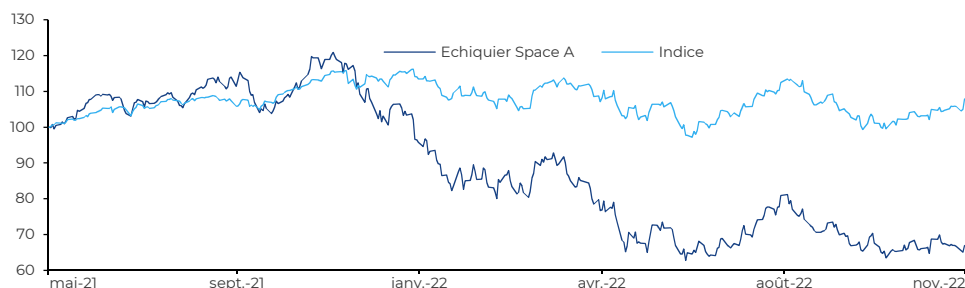
Commentaire du gérant

Echiquier Space A régresse de -2,03% sur le mois et de -35,25% depuis le début de l'année.

Novembre fut un mois difficile pour le fonds malgré la hausse des indices qui a été propulsée par les pans les plus cycliques et *value*. La forte hausse de l'euro face au dollar, environ 5 %, nous impacte négativement. Les publications trimestrielles sont ressorties mitigées à cause du ralentissement économique qui devient de plus en plus aigu. La société VELO3D a publié des résultats en-dessous des attentes à cause des problèmes d'approvisionnement qui ont limité la production d'imprimantes 3D et ont donc pesé sur la croissance. Les ordres des nouveaux clients restent en forte hausse donc nous voyons cette situation comme temporaire. EUTELSAT recule à la suite du détachement de son dividende pour un rendement de presque 10 %. La société avance sur sa fusion transformante avec ONEWEB qui lui permettra de détenir la deuxième plus grande constellation de satellites de communication en orbite basse. Du côté des hausses, nous remarquons l'envolée des valeurs cycliques du fonds à l'image de TSMC, NVIDIA, ASML et APPLIED MATERIALS. Enfin, la thématique a continué à se développer avec notamment le lancement réussi de la fusée SLS vers la Lune.

Gérant : Rolando Grandi

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2.0	+3.4
YTD	-35.3	-6.1
Depuis la création	-33.0	+7.9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-42.1	-3.4
Depuis la création	-23.4	+5.2

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2021						+9.1	-2.3	+4.1	-1.7	+3.5	+2.5	-10.6		
2022	-15.4	-1.0	+3.1	-14.5	-5.8	-11.1	+15.9	-2.7	-9.4	+4.6	-2.0		-35.3	-6.1

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. 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

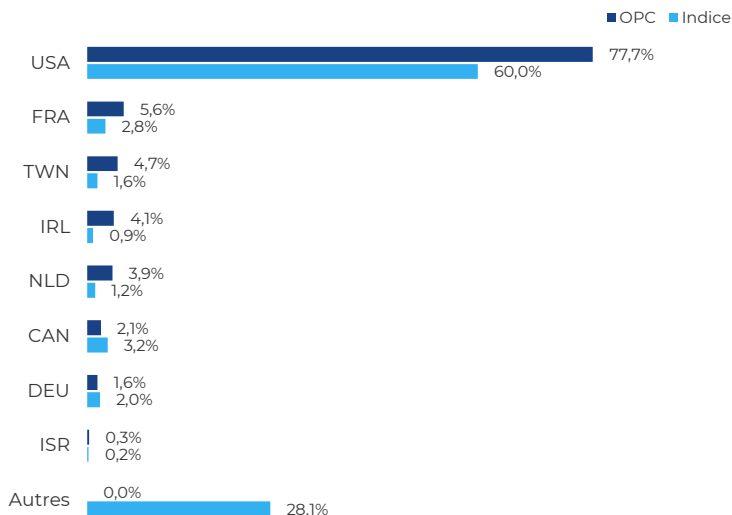
VE/CA 2023	8.5
PER 2023	NS
Rendement	0.8%
Active share	92.3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2.9%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	230 256
Capitalisation médiane (M€)	15 936

Source : LFDE

Répartition géographique

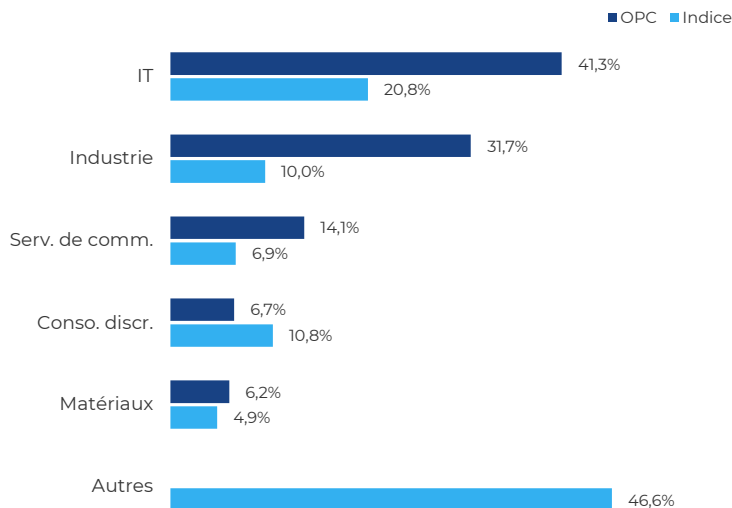
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

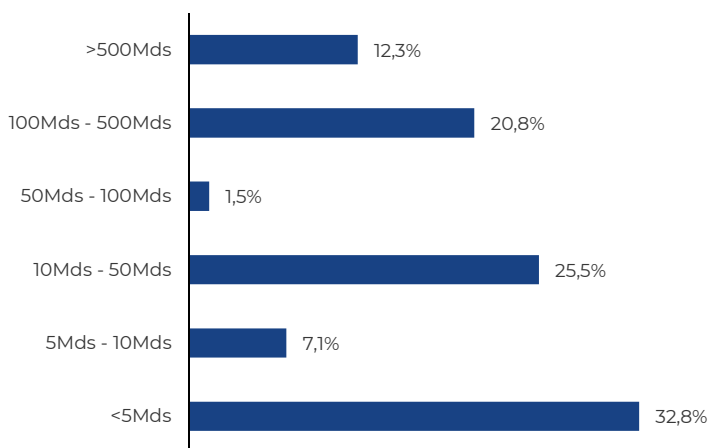
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Iridium Communications	USA	Serv. de c...	6.9
Maxar Technologies	USA	Industrie	5.8
Planet Labs	USA	Industrie	5.4
Rocket Lab USA	USA	Industrie	5.3
Nvidia	USA	IT	4.8
TSMC ADR	TWN	IT	4.6
Ansys	USA	IT	4.4
Amazon	USA	Conso. discr.	4.4
Microsoft	USA	IT	4.3
Linde	IRL	Matériaux	4.0
Poids des 10 premières positions :			49.9%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
TSMC ADR	+29.2	+1.1
Nvidia	+20.2	+0.8
ASML	+17.7	+0.7
Poids des 3 contributeurs : 12.9%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Velo3D	-50.6	-1.4
Rocket Lab USA	-21.1	-1.3
Zscaler	-17.0	-0.6
Poids des 3 contributeurs : 11.2%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	5.2	6.0	7.0	6.4
Univers*	5.2	5.3	6.0	5.7

*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	68.0
Indice	157.3