



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.



492 M€
Actif net



181,12 €
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
Classification SFDR	Article 8

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	15,9	25,8	22,2
Volatilité de l'indice	18,8	23,4	19,7
Ratio de Sharpe	Neg	0,3	Neg
Beta	0,7	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,5	0	-0,8
Tracking error	9,2	10,1	9,4
Max. drawdown de l'OPC	-14,2	-42,4	-57,1
Max. drawdown de l'indice	-22,0	-38,1	-38,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	243,0	-

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



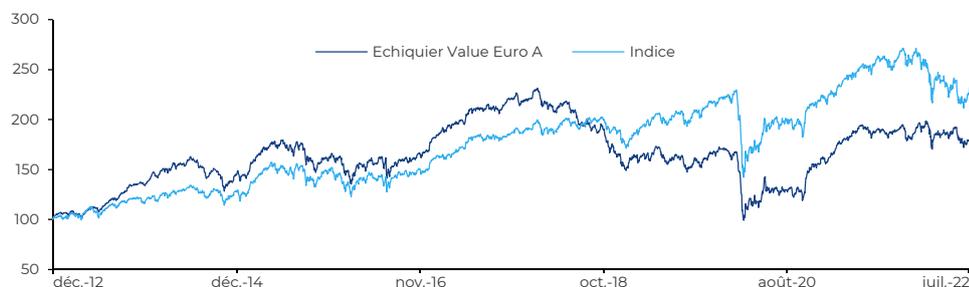
Commentaire du gérant

Echiquier Value Euro A progresse de 2,00% sur le mois et régresse de -3,72% depuis le début de l'année.

Le fonds enregistre une performance décevante en juillet, période caractérisée par une dégradation importante des indicateurs macroéconomiques. Les valeurs *value* enregistrent une forte sous-performance liée à la rotation en faveur des titres de croissance, alors que les investisseurs anticipent dorénavant des baisses de taux directeurs aux Etats-Unis en 2023. Notre compréhension de la situation diffère, puisque nous pensons que les autorités monétaires agiront essentiellement en fonction des niveaux d'inflation observés. Le scénario de stagflation semble donc écarté par le marché, alors que sa probabilité n'est pas nulle. Au sein de la *value*, et contre tout attente, le compartiment cyclique s'est distingué boursièrement malgré la baisse des indicateurs PMI, alors que les titres défensifs subissaient des dégagements à la suite de leur bonne performance relative cette année. Au sein du portefeuille, le titre HUGO BOSS a été cédé à la suite de l'atteinte de notre objectif de cours. Nous renforçons par ailleurs le secteur de la chimie, victime des craintes des coupures d'approvisionnement en gaz l'hiver prochain.

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	+2,0	+7,3
YTD	-3,7	-12,7
3 ans	+11,7	+13,6
5 ans	-14,4	+28,7
Depuis la création	+79,7	+132,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,7	-8,7
3 ans	+3,8	+4,3
5 ans	-3,1	+5,2
Depuis la création	+6,3	+9,2

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	+2,4	+4,4	-0,5	-1,7	+1,5	-1,0	+1,4	-6,1	+4,5	+20,3	+22,2
2022	+2,7	-1,6	-2,0	+1,0	+2,3	-7,8	+2,0						-3,7	-12,7

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.

Profil de l'OPC

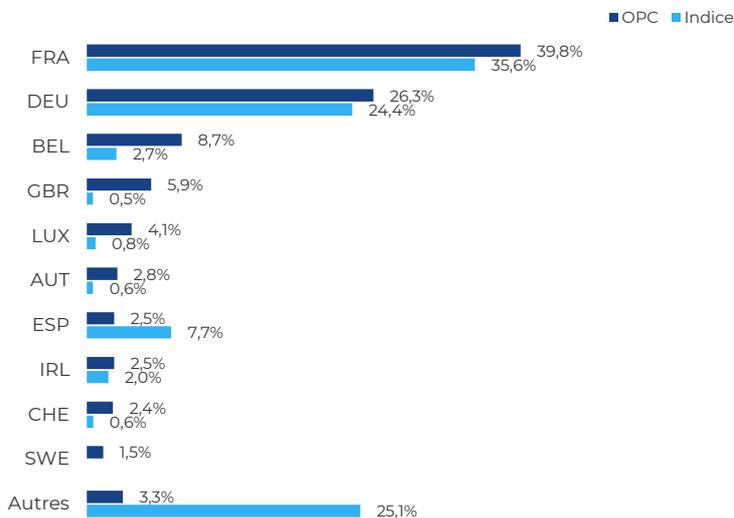
VE/CA 2022	0,9
PER 2022	10,1
Rendement	4,9%
Active share	85,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,8%
Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne (M€)	21 011
Capitalisation médiane (M€)	3 717

Source : LFDE

Répartition géographique

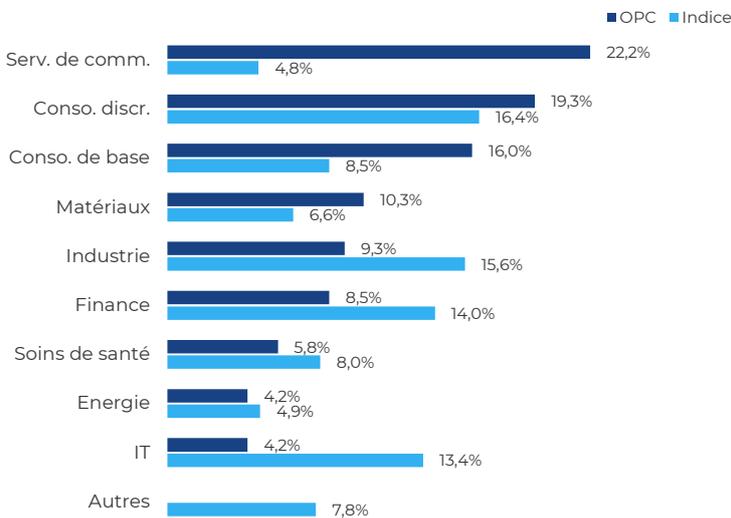
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

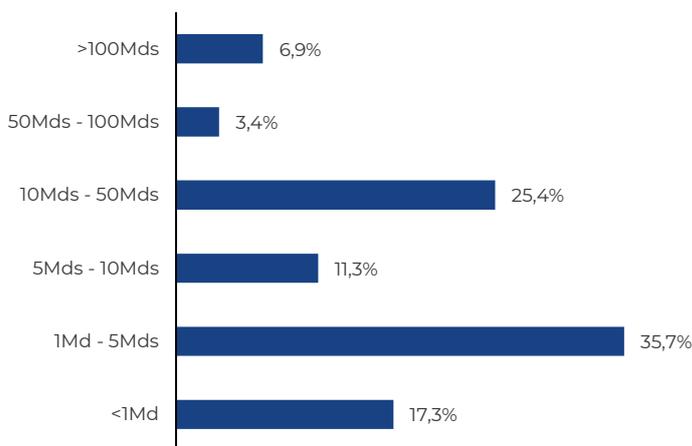
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	3,3
BNP Paribas	FRA	Finance	3,2
TotalEnergies	FRA	Energie	3,2
Schaeffler	DEU	Conso. discr.	2,8
Colruyt	BEL	Conso. de ...	2,8
RTL	LUX	Serv. de c...	2,6
Continental	DEU	Conso. discr.	2,5
Danone	FRA	Conso. de ...	2,4
Proximus	BEL	Serv. de c...	2,4
Banco Santander	ESP	Finance	2,4
Poids des 10 premières positions : 27,6%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Jungheinrich	+27,2	+0,5
Renault	+20,8	+0,3
Swatch Registered	+14,9	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 5,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Fresenius SE	-13,7	-0,3
Orange	-10,9	-0,3
Banco Santander	-9,2	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,1%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
	OPC			Univers
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,7	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.