



ECHIQUEUR VALUE EURO I

OKTOBER 2022 (gegevens op 31/10/2022)



Echiquier Value Euro belegt via stock-picking in euro zone "value" aandelen, bedrijven die volgens de beheerder sterk ondergewaardeerd zijn of zich in een turnaround-situatie bevinden.



433 M€
Netto activa



998,19 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	30/03/2021
Isin code	FR001400IML4
Bloomberg code	ECHVALI FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EMU NET RETURN EUR
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	17,3	-	-
Benchmark volatiliteit	19,8	-	-
Sharpe ratio	Neg	-	-
Beta	0,8	-	-
Correlatie	0,9	-	-
Information ratio	0,8	-	-
Tracking error	8,6	-	-
Max. drawdown van het fonds	-21,0	-	-
Max. drawdown van de referentie-index	-24,8	-	-
Herstel (werkdagen)	-	-	-

Lager risico, potentieel lager rendement Hoger risico, potentieel hoger rendement



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KIID.
De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan gedurende de maand veranderen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



Commentaar

Echiquier Value Euro I stijgt met 10,20% sinds het begin van de maand en daalt met -5,73% sinds het begin van het jaar.

Het fonds presteerde goed in oktober, aangedreven door de opleving van cyclische aandelen. Beleggers beginnen te anticiperen op een stabilisatie van de macro-economische indicatoren op een laag niveau, een situatie die voor dit compartiment gunstiger is dan voor de defensieve effecten. Binnen de portefeuille springen de aandelen van TAKKT (postordermagazijnproducten), MANUTAN (dezelfde sector) en BETSSON (online weddenschappen) eruit. TAKKT start een aandeleninkoop gezien de aantrekkelijke waardering van zijn aandelen. De familie Guichard brengt een overnamebod uit op het niet in eigendom zijnde belang in MANUTAN. BETSSON profiteert van een gunstig winstmomentum dankzij zijn snelle expansie in Latijns-Amerika. Aan de teleurstellende kant wordt M6 benadeeld door het opgeven van het plan om het belang van 48% in handen van RTL te verkopen. De komende weken zouden gekenmerkt moeten blijven door een verslechtering van de economische situatie. De waarderingen van de aandelen in de portefeuille lijken echter rekening te houden met een aanzienlijke hoeveelheid slecht nieuws voor de toekomst.

Beheerders : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+10,2	+7,9
YTD	-5,7	-16,2
Sinds de oprichting	-0,2	-6,2

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-7,2	-15,0
Sinds de oprichting	-0,1	-4,0

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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

Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het vermelde fondsen alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

Profiel van het fonds

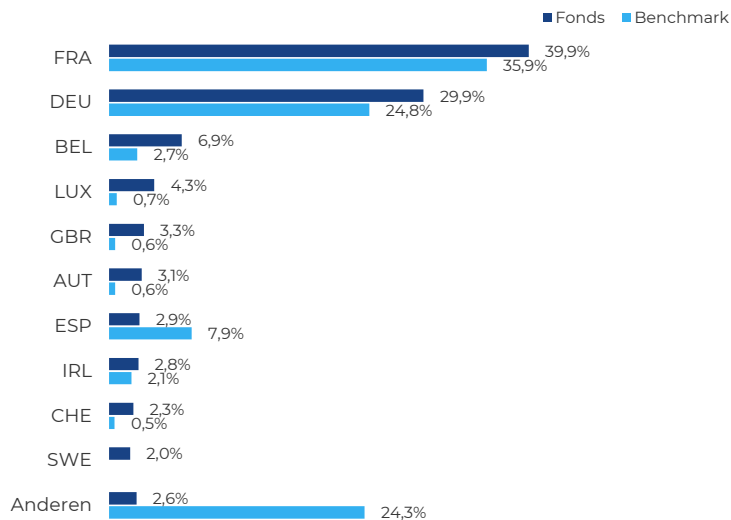
EV/Sales 2022	0,8
PER 2022	9,1
Rendement	5,6%
Active share	88,2%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	6,0%
Aantal posities	50
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	19 377
Mediane kapitalisatie (M€)	3 284

Bron : LFDE

Geografische verdeling

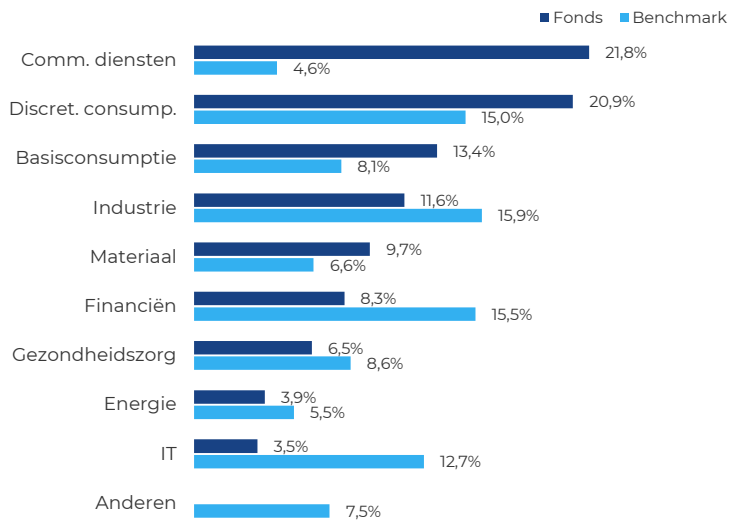
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

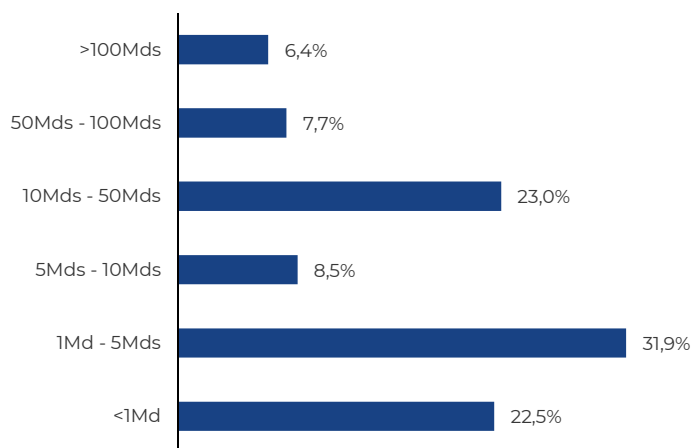
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
BNP Paribas	FRA	Financiën	3,7
TotalEnergies	FRA	Energie	3,7
BMW Pref.	DEU	Discret. c...	3,5
Schaeffler	DEU	Discret. c...	3,0
Colruyt	BEL	Basisconsu...	2,8
Banco Santander	ESP	Financiën	2,8
RTL	LUX	Comm. dien...	2,6
Danone	FRA	Basisconsu...	2,6
Orange	FRA	Comm. dien...	2,5
Jungheinrich	DEU	Industrie	2,5

Gewicht van de 10 grootste posities : **29,7%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Takkt	+38,8	+0,8
Manutan	+68,6	+0,7
TotalEnergies	+14,1	+0,5
Gewicht van de 3 bijdragers : 7,2%		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
M6	-15,5	-0,3
Swatch Registered	-2,1	-0,1
Draegerwerk Pref.	-4,9	+0,0
Gewicht van de 3 bijdragers : 4,8%		

Bron : LFDE

Gewogen gemiddelde ESG score

% waarden opgenomen in de ESG-analyse		Fonds	Universum
		96%	55%
Rating		E	S
Fonds		6,6	5,4
Universum*		5,7	5,3
		G	ESG
		6,5	6,1
		6,4	6,0

*Op 30/06/2022

Governance weegt voor 60% in de ESG score. De dekkingspercentages van de ESG-analyses variëren afhankelijk van de ICB en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

⚠ De aandacht van de belegger wordt gevestigd op het feit dat de in dit document opgenomen klimaatgegevens van een nieuwe leverancier afkomstig zijn. De verschillen in methodologie met de vorige leverancier kunnen leiden tot bepaalde variaties in de gepresenteerde gegevens. U kunt meer informatie over deze verschillende methodologieën opvragen bij de beheermaatschappij van het fonds.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren, verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/.

Gemiddeld gewogen koolstofintensiteit (op 30/06/2022)

(in ton CO₂-equivalent per miljoen ondernemingswaarde)

Fonds	332,8
Benchmark	191,2