



ECHIQUEUR VALUE EURO I

MAART 2024 (gegevens op 31/03/2024)



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.



429 M€
Netto activa



1 290,56 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	30/03/2021
Isin code	FR0014001ML4
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	14:30
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	9,1	13,3	-
Benchmark volatiliteit	12,5	15,6	-
Sharpe ratio	0,9	0,6	-
Beta	0,6	0,7	-
Correlatie	0,8	0,9	-
Information ratio	-1,4	0	-
Tracking error	6,9	7,6	-
Max. drawdown van het fonds	-6,4	-21,0	-
Max. drawdown van de referentie-index	-10,4	-24,8	-
Herstel (werkdagen)	19,0	74,0	-

Laagste risico

Hoogste risico



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID.
De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 5 jaar aanhoudt.
Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervalddag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



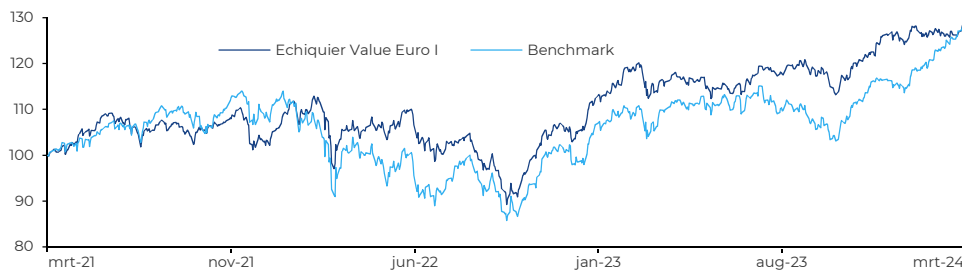
Commentaar

Echiquier Value Euro I stijgt met 2,42% sinds het begin van de maand en met 2,17% sinds het begin van het jaar.

De markten zetten hun progressie in maart verder en laten in het eerste kwartaal een hoge performance optekenen. Deze laatste wordt in hoofdzaak gedragen door AI en door de vooruitzichten van een monetaire versoepeling. Het fonds presteert ondermaats door zijn onderweging in de sectoren die profiteren van de rentedaling. Als gevolg daarvan tekent vastgoed en nutsbedrijven een van de hoogste prestaties deze maand op. In een context van nog steeds aanzienlijke groei en inflatie lijken de verwachtingen van de beleggers (snelle en significante daling van de rente) ons optimistisch. Deze grote kloof tussen de werkelijkheid en de verwachtingen lijkt ons gunstig voor de "value"-belegging voor de rest van het jaar. Wat bewegingen betreft, hebben wij onze positie in KBC van de hand gedaan wegens een voortaan redelijke waardering. Tot slot hebben wij EQUASENS (voorheen Pharmagest Interactive) geïntroduceerd. Dit bedrijf maakt software- en hardwareoplossingen bestemd voor de gezondheidssector, en met name voor apotheken (40% van het marktaandeel in Frankrijk), beschikbaar tegen minder dan 15x de resultaten tijdens onze aankoop.

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	+2,4	+4,5
YTD	+2,2	+10,3
3 jaar	+29,3	+28,5
Sinds de oprichting	+29,1	+28,3

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+11,0	+16,7
3 jaar	+9,0	+8,7
Sinds de oprichting	+8,9	+8,6

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	+6,5	-0,8		-0,4	-12,5
2023	+7,6	+4,6	-2,1	+0,7	-4,0	+2,5	+3,6	+0,2	-0,3	-4,2	+6,1	+4,2		+19,8	+18,8
2024	+1,5	-1,7	+2,4											+2,2	+10,3

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 fonds en 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.

5 sterren in Morningstar category Eurozone Flex-Cap Equity op 31/03/2024.

© 2024 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

Profiel van het fonds

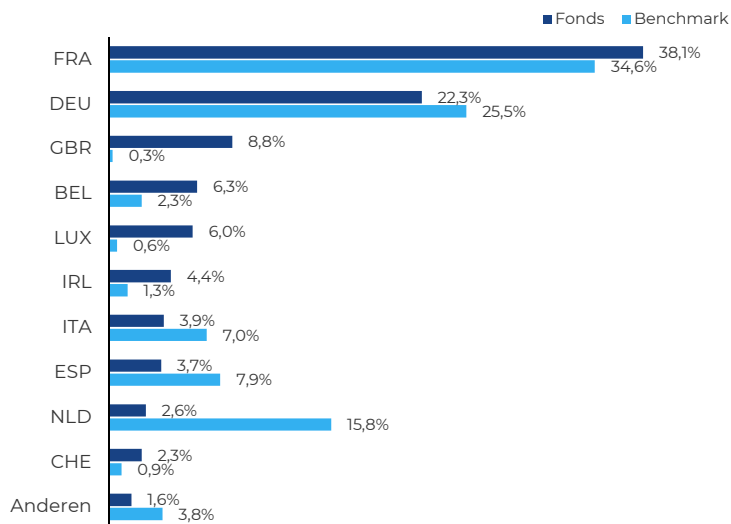
EV/Sales 2024	1,0
PER 2024	10,9
Rendement	4,7%
Active share	90,6%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	10,1%
Aantal posities	51
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	21 873
Mediane kapitalisatie (M€)	2 755

Bron : LFDE

Geografische verdeling

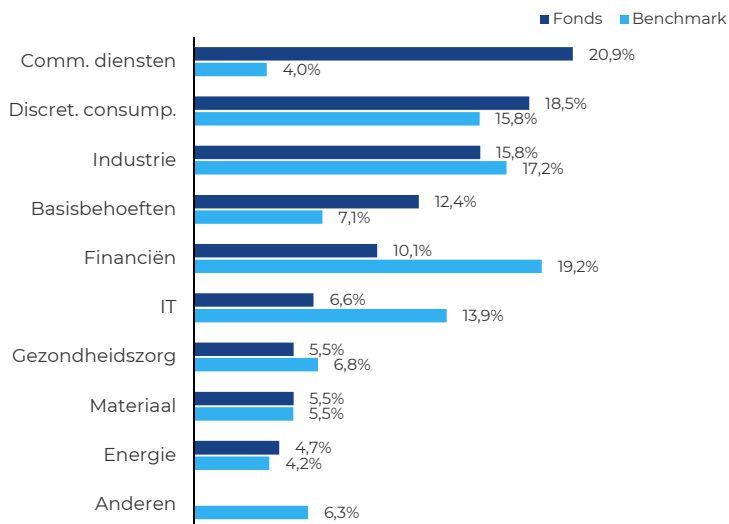
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

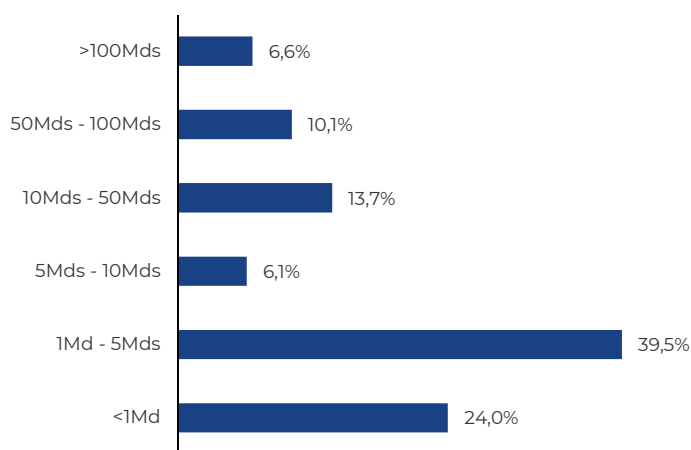
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
TotalEnergies	FRA	Energie	3,9
BNP Paribas	FRA	Financiën	3,6
Banco Santander	ESP	Financiën	3,3
RTL	LUX	Comm. dien...	3,3
Continental	DEU	Discret. c...	3,3
ITV	GBR	Comm. dien...	3,0
United Internet	DEU	Comm. dien...	2,8
Proximus	BEL	Comm. dien...	2,8
Norma	DEU	Industrie	2,7
TFI	FRA	Comm. dien...	2,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **31,3%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
ITV	+32,3	+0,8
BNP Paribas	+18,9	+0,7
Norma	+23,1	+0,6

Gewicht van de 3 bijdragers : **9,3%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Bonduelle	-24,1	-0,4
Continental	-9,7	-0,3
Teleperformance	-21,4	-0,3

Gewicht van de 3 bijdragers : **6,0%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

Dekkingspercentages van de ESG-analyses*	Fonds		Universum	
	E	S	G	ESG
Gewogen gemiddelde scores				
Fonds	6,8	5,4	6,6	6,2
Universum	6,0	5,3	6,4	6,0

*% van het netto-activa waarop de ESG-analyse betrekking heeft

Bron : LFDE, MSCI ESG Research

Intensiteit van geïnduceerde emissies

(in ton CO ₂ -equivalent per miljoen ondernemingswaarde)	
Fonds	273,0
Benchmark	139,2

Bron : Carbon4 Finance

Governance weegt voor ongeveer 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.

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/.