



# ECHIQUEUR VALUE EURO B

APRIL 2023 (gegevens op 30/04/2023)



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.



523 M€  
Netto activa



107,97 €  
Inventariswaarde

## Karakteristieken

Oprichtingsdatum	28/05/2021
Isin code	FR001400IOV9
Bloomberg code	ECHVALB 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	1,55% 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	15,0	-	-
Benchmark volatiliteit	17,8	-	-
Sharpe ratio	0,7	-	-
Beta	0,8	-	-
Correlatie	0,9	-	-
Information ratio	-0,5	-	-
Tracking error	7,4	-	-
Max. drawdown van het fonds	-19,2	-	-
Max. drawdown van de referentie-index	-15,6	-	-
Herstel (werkdagen)	68,0	-	-

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



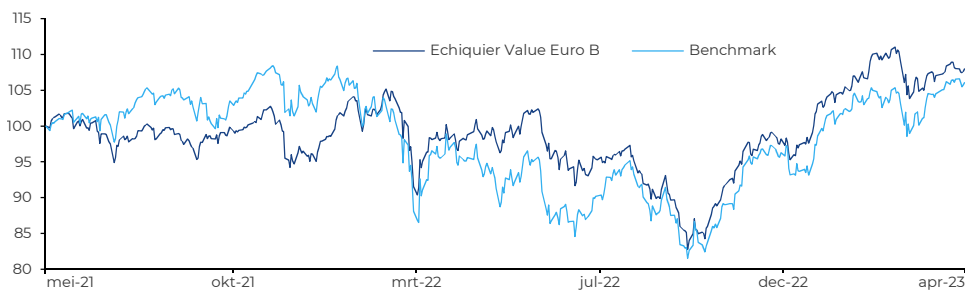
## Commentaar

Echiquier Value Euro B stijgt met 0,62% sinds het begin van de maand en met 10,59% sinds het begin van het jaar.

Het fonds presteerde in april minder goed dan zijn referentie-index. De aandelenindices werden gedreven door de sectoren vastgoed, verzekeringen en nutsbedrijven. Echiquier Value Euro was volledig afwezig in deze sectoren. Vastgoed lijkt ons kwetsbaar nu de inflatie hoog blijft en rente dus blijft stijgen. Nutsbedrijven zijn als onderneming weinig winstgevend en de governance methoden ervan worden vaak door de overheid beïnvloed. Ten slotte menen wij dat verzekeringsaandelen werden verhandeld op eigenvermogen multiples die in overeenstemming zijn met hun respectieve winstgevendheid. Over de bedrijven in de portefeuille viel niet veel te zeggen, want de achterblijvende prestaties van de maand kwamen vooral van bedrijven die wij niet bezitten, maar die wel deel uitmaken van de benchmark. In de loop van de maand verkochten wij onze positie in ING na herstel van het aandeel. Het opwaartse potentieel van het bedrijf nam af en wij gaven er de voorkeur aan onze beleggingen te richten op andere, aantrekkelijkere aandelen.

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	+0,6	+1,5
YTD	+10,6	+13,9
Sinds de oprichting	+8,0	+6,1

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+8,7	+11,9
Sinds de oprichting	+4,1	+3,1

## Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2021						-0,4	-1,6	+1,7	-0,8	+1,5	-5,9	+4,6		
2022	+2,9	-1,5	-1,8	+1,2	+2,4	-7,7	+2,1	-4,7	-7,9	+10,1	+6,4	-0,9	-1,0	-12,5
2023	+7,6	+4,5	-2,2	+0,6									+10,6	+13,9

## 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.

## Profiel van het fonds

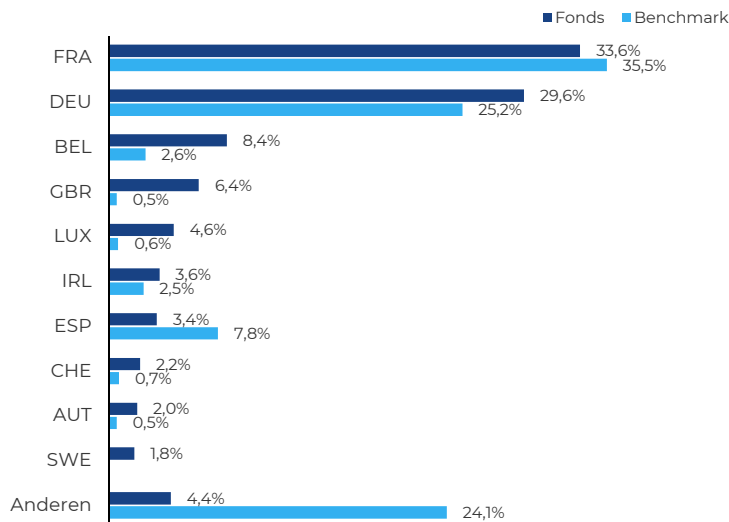
EV/Sales 2023	0,9
PER 2023	11,8
Rendement	4,8%
Active share	90,5%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	8,6%
Aantal posities	48
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	19 821
Mediane kapitalisatie (M€)	3 075

Bron : LFDE

## Geografische verdeling

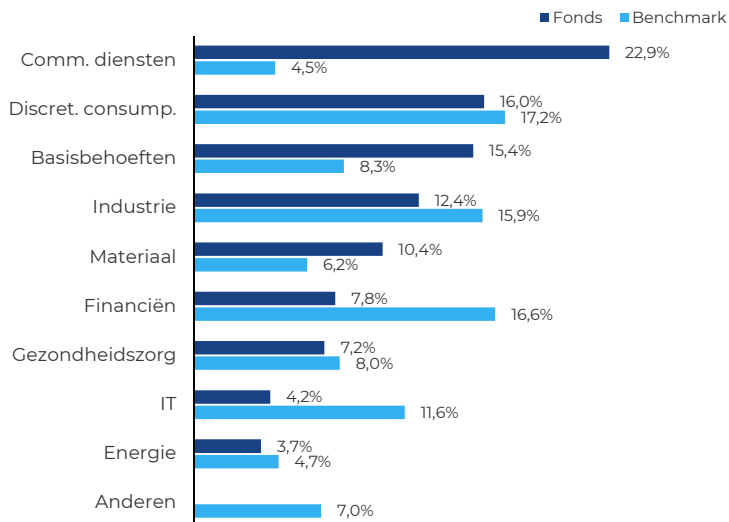
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

## Sectorale verdeling (GICS)

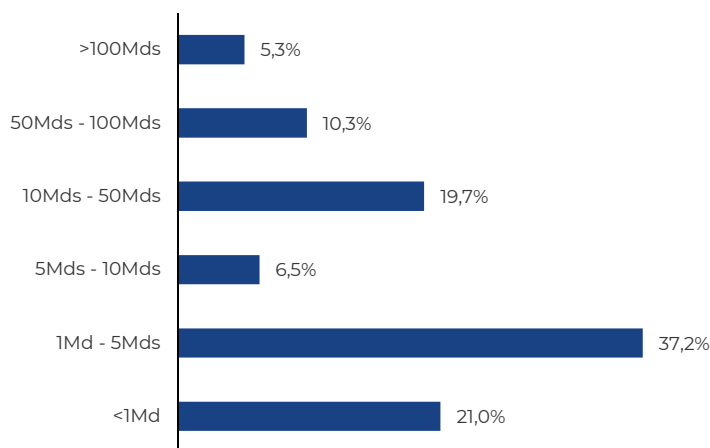
(% van de netto-activa zonder cash)



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	4,0
TotalEnergies	FRA	Energie	3,4
Colruyt	BEL	Basisbehoe...	3,2
Banco Santander	ESP	Financiën	3,1
Schaeffler	DEU	Discret. c...	3,1
Continental	DEU	Discret. c...	3,1
ITV	GBR	Comm. dien...	2,7
United Internet	DEU	Comm. dien...	2,6
RTL	LUX	Comm. dien...	2,5
Norma	DEU	Industrie	2,5

Gewicht van de 10 grootste posities : **30,2%**

Bron : LFDE

## Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
BNP Paribas	+6,1	+0,2
Betsson B	+11,7	+0,2
TotalEnergies	+6,6	+0,2
Gewicht van de 3 bijdragers : <b>9,3%</b>		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Colruyt	-6,6	-0,2
Banco Santander	-5,6	-0,2
Continental	-5,8	-0,2
Gewicht van de 3 bijdragers : <b>9,6%</b>		

Bron : LFDE

## ESG gegevens

Dekkingspercentages van de ESG-analyses*	Fonds		Universum	
	100%	100%	55%	55%
Gewogen gemiddelde scores	E	S	G	ESG
	<b>Fonds</b>	<b>6,8</b>	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>
Universum	5,9	5,2	6,3	5,9

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

Bron : LFDE, MSCI ESG Research

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/](http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/).

## Intensiteit van geïnduceerde emissies

(in ton CO <sub>2</sub> -equivalent per miljoen ondernemingswaarde)	
Fonds	374,3
Benchmark	180,9

Bron : Carbon4 Finance