



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A

JUNI 2022 (Angaben vom 30/06/2022)



Echiquier Positive Impact Europe ist ein Aktienfonds der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in europäische Unternehmen, die sich durch eine gute Unternehmensführung (Governance) und die Qualität ihrer Sozial- und Umweltmaßnahmen auszeichnen und deren Aktivitäten nachweisbare Lösungen für die Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung bieten.



348 M€
Fondsvolumen



230,64 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	19/03/2010
ISIN Code	FR0010863688
Bloomberg Code	ECHENV1 FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
WKN	A2JFDC
Classification SFDR	Art. 9

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,80% max.
Outperformance Fee	15% der überdurchschnittlichen Mehrertrages gegenüber der Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas Securities Services

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	18,2	18,9	16,7
Benchmark Volatilität	15,2	20,6	17,6
Sharpe ratio	Neg	0,3	0,4
Beta	1,1	0,8	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,3	-0,1	0,1
Tracking error	7,7	8,1	7,0
Max. drawdown des Fonds	-25,5	-28,6	-28,6
Max. drawdown des Index	-16,2	-35,3	-35,3
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	98,0	98,0

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag

Mit erhöhtem Risiko, potenziell erhöhter Ertrag



Dieser Indikator stellt das im KIID angezeigte Risikoprofil dar. Die Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe des Monats ändern.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

Manager - Kommentar

Echiquier Positive Impact Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von -9,3% und liegt YTD bei -23,3%.

Im Juni kehrte der Pessimismus an den Märkten zurück, nachdem der Verbraucherpreisindex in den USA höher als erwartet ausgefallen war, was die Hoffnungen auf eine Verlangsamung der restriktiven Politik der Fed zunichte machte und die Angst vor einer Rezession schürte. Diese Befürchtungen belasteten vor allem die Sektoren, die dem Zyklus am stärksten ausgesetzt sind, insbesondere die Halbleiterindustrie, die mit Preis- und Auftragsrückgängen seitens einiger Akteure konfrontiert ist. Die defensiven Sektoren hielten sich dagegen besser. Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds hinter seinem Index zurück, da er immer noch stark vom Zyklus und von den Halbleitern abhängig ist. Zu den besten Titeln gehörten die defensivsten Werte des Portfolios wie NOVO NORDISK, ASTRAZENACA und L'OREAL. Zu den schlechtesten Positionen gehörten hingegen AALBERTS, das dem Konjunkturzyklus ausgesetzt ist, sowie INFINEON und SOITEC aus dem Halbleitersektor. Im Laufe des Monats haben wir das Beta des Portfolios weiter gesenkt, indem wir die defensivsten Werte insbesondere in den Bereichen Gesundheit und Basiskonsumgüter erhöht haben.

Fondsmanager : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-9,3	-7,7
YTD	-23,3	-13,8
3 Jahre	+12,0	+13,0
5 Jahre	+25,2	+21,4
10 Jahre	+120,2	+106,7
Seit Auflegung	+130,6	+115,6

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-17,8	-6,5
3 Jahre	+3,9	+4,2
5 Jahre	+4,6	+4,0
10 Jahre	+8,2	+7,5
Seit Auflegung	+7,0	+6,5

Performancehistorie (%)

													Jahr	
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Fonds	Index
2013	+2,7	+0,8	+1,5	-0,2	+4,6	-1,9	+3,7	-0,1	+3,3	+1,0	+1,0	+0,4	+16,9	+19,8
2014	-1,8	+5,3	+0,3	+1,5	+2,8	-2,3	-1,4	-1,6	-1,2	-3,5	+8,2	-1,4	+1,4	+6,8
2015	+8,6	+7,0	+0,9	+2,7	+0,6	-0,5	+0,9	-7,5	-2,1	+2,9	+2,8	-2,0	+13,0	+8,2
2016	-5,2	-1,3	+1,6	+0,6	+4,0	-4,6	+5,7	-0,1	+1,1	-2,6	+0,8	+4,7	+4,0	+2,6
2017	+0,7	+1,4	+4,6	+3,3	+2,5	-1,2	-0,1	-0,2	+4,5	+2,4	-2,1	+0,7	+17,5	+10,2
2018	+2,1	-2,6	-1,3	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,1	-8,7	-1,3	-6,6	-13,6	-10,6
2019	+6,4	+4,4	+3,8	+4,3	-3,2	+5,6	+0,2	-0,7	+0,5	+2,0	+3,9	+2,0	+32,9	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,6	+9,5	+4,9	+2,3	+1,4	+4,0	+0,6	-4,7	+8,3	+3,7	+16,1	-3,3
2021	-0,8	-1,6	+4,1	+3,2	+1,2	+2,3	+2,9	+2,6	-5,6	+4,1	-1,1	+4,5	+16,4	+25,1
2022	-10,0	-4,6	+3,3	-1,8	-2,9	-9,3							-23,3	-13,8

Für weitere Informationen

Der Fonds ist an den Finanzmärkten investiert. Es besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge und nicht über die Zeit konstant.

Die Performance des Fonds und der Benchmark berücksichtigen die ausgeschütteten Erträge (ab dem Geschäftsjahr 2013). Bis zum Jahr 2012 berücksichtigt die Wertentwicklung des Benchmark-Index nicht die ausgeschütteten Erträge. Dies ist ein kommerzielles Dokument und informiert Sie nur auf vereinfachte Weise über die Merkmale des Fonds. Weitere Informationen über die Risiken und Kosten können Sie dem KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

5 Sterne in der Kat. Europe Flex-Cap Equity; Morningstar per 31/05/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Fondsprofil

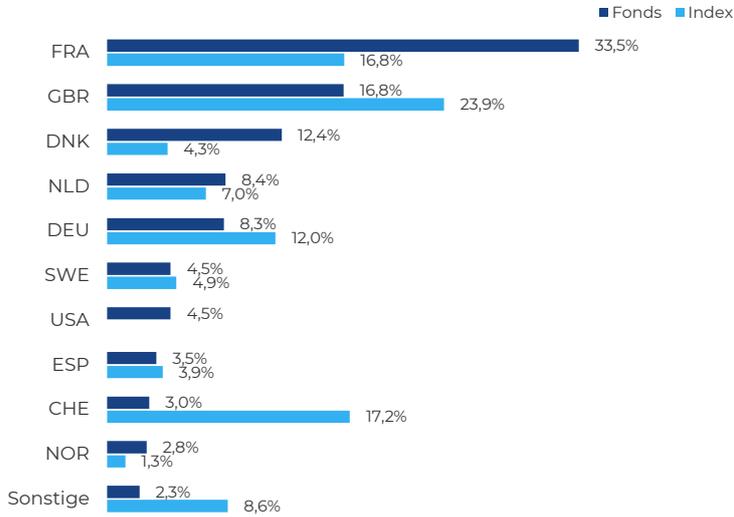
EV/Umsatz 2022	5,5
KGV 2022	29,8
Dividendenrendite	2,2%
Active share	85,9%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	0,1%
Anzahl der Positionen	35
Marktkapitalisierung (M€)	74 220
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	18 549

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

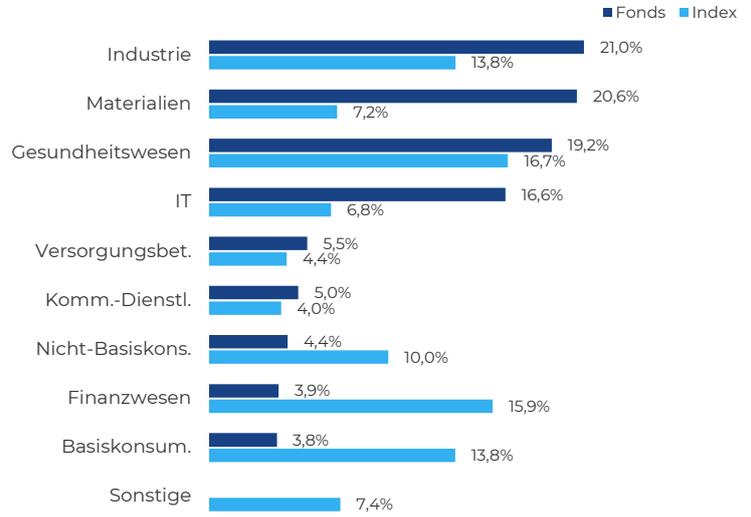
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

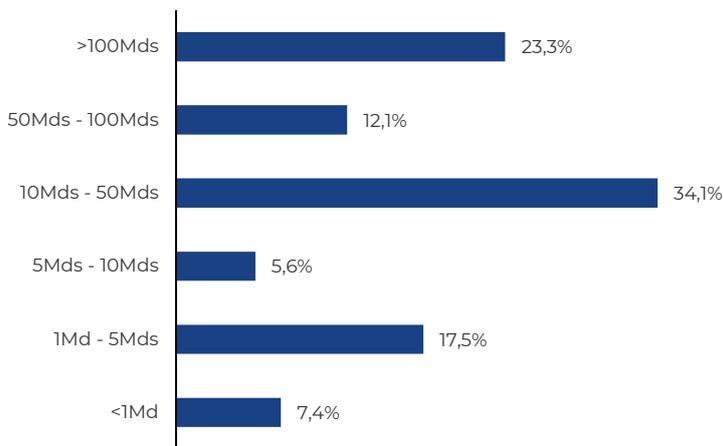
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	5,4
Astrazeneca	GBR	Gesundheit...	5,4
Air Liquide	FRA	Materialien	5,1
Novozymes	DNK	Materialien	4,7
Visa	USA	IT	4,5
Croda	GBR	Materialien	4,1
RELX	GBR	Industrie	4,1
Allianz	DEU	Finanzwesen	3,9
L'Oréal	FRA	Basiskonsum.	3,7
DSM	NLD	Materialien	3,6

Anteil der 10 größten Positionen : **44,5%**

Quelle : LFDE

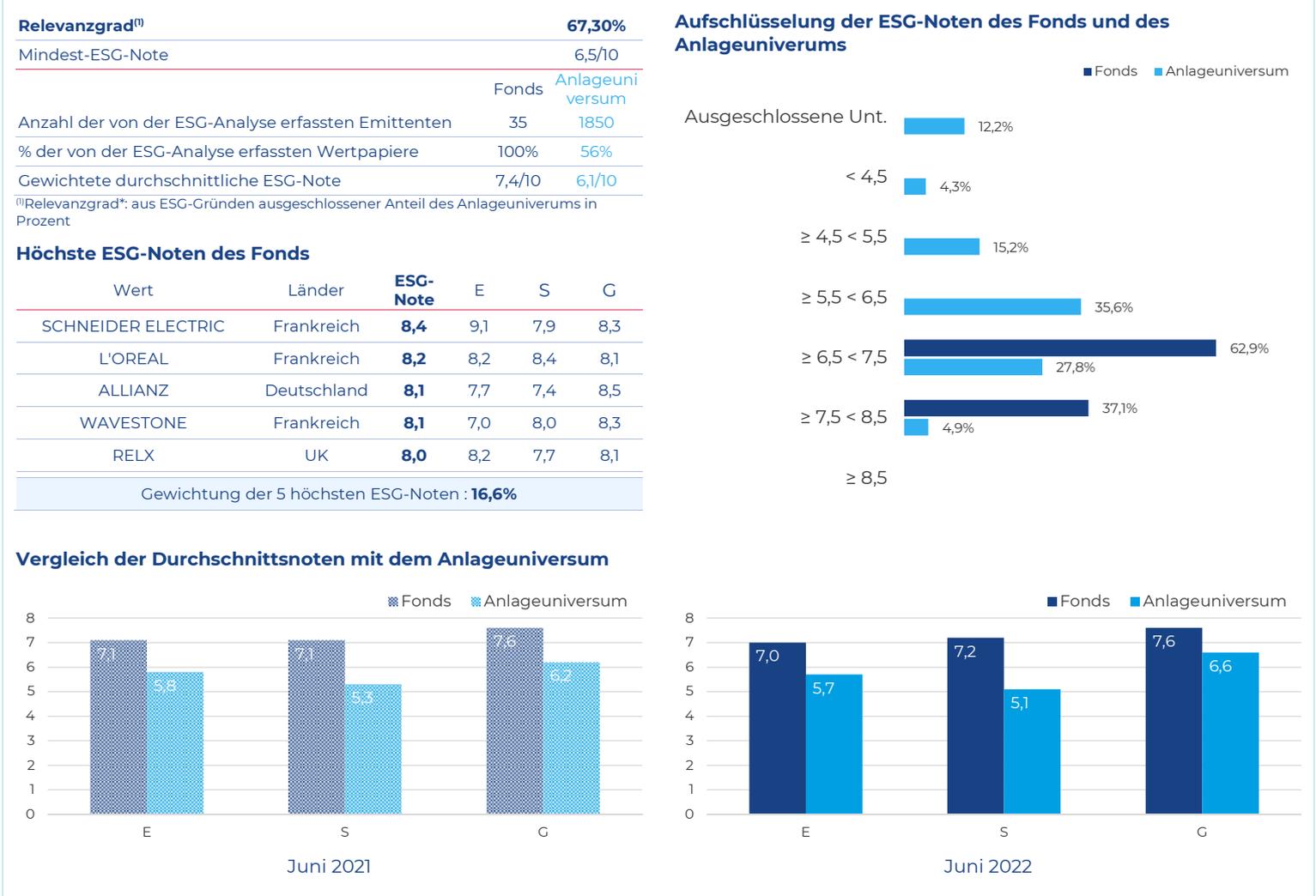
Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Novo Nordisk	+2,6	+0,1
Astrazeneca	+2,1	+0,1
L'Oréal	+0,2	+0,0
Anteil der 3 : 13,0%		

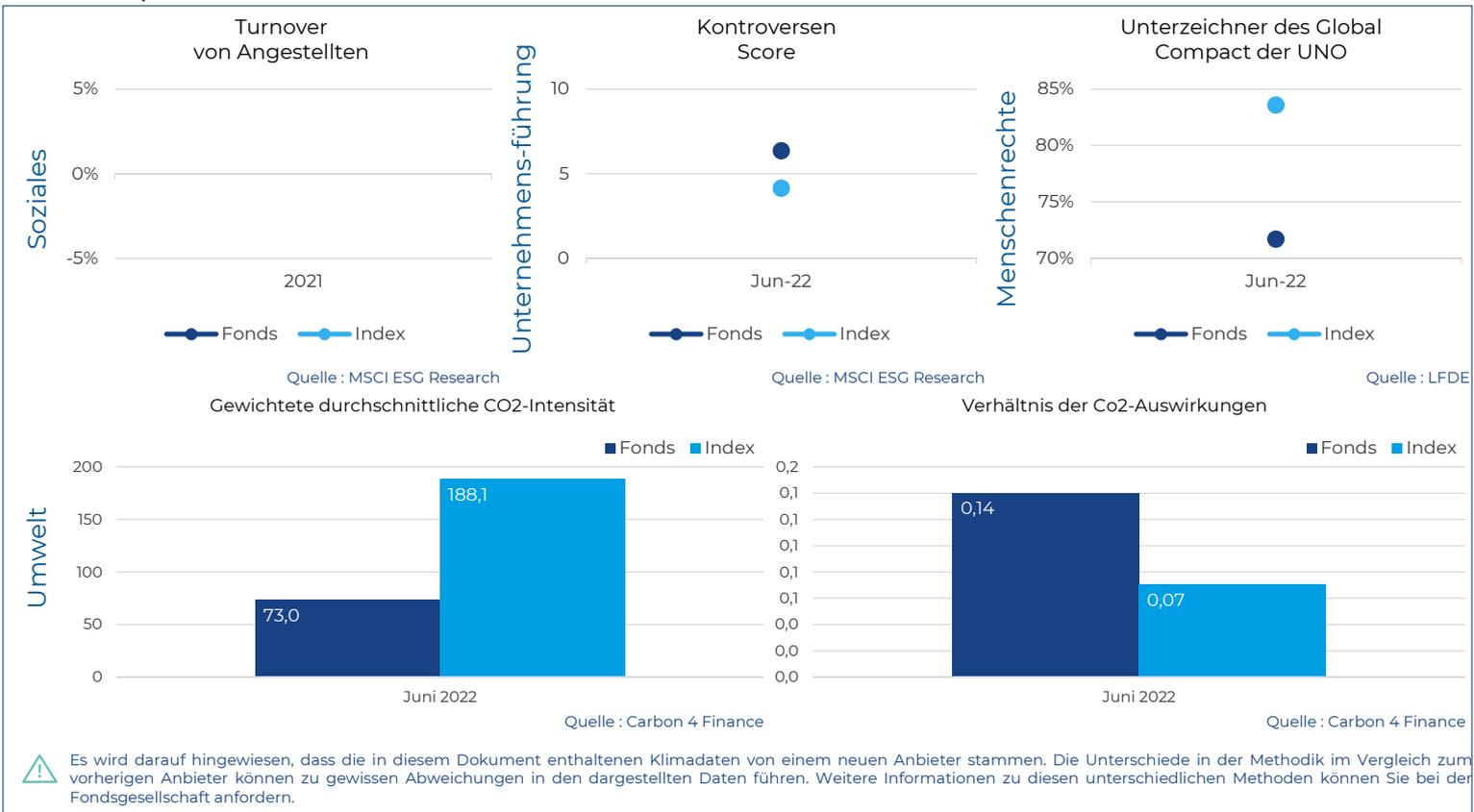
Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Air Liquide	-13,5	-0,6
ASML	-15,0	-0,5
Schneider Electric	-12,5	-0,5
Anteil der 3 : 11,8%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)



ESG Impact-Indikatoren



Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO (SDGs)

SDG-Profil des Portfolios		Fokus auf die 9 SDG-„Lösungen“			
Note für Lösungen	Durchschnittsnote 35/50	SDG	Bezeichnung	Anzahl der Unternehmen	Beispielunternehmen
D.h.: Umsatz SDG	69,2%	3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	19	AstraZeneca
Note für Initiativen	26/50	4	Qualität in der Bildung	1	Relx
Note für Impact	61/100	6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	3	Vow
		7	Günstige und saubere Energie	11	Soitec
		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	4	SAP
		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	3	ASML
		11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	8	Halma
		12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	12	Novozymes
		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	6	Visa Inc

Note für Lösungen: Beitrag eines Unternehmen gemessen am Umsatz, den es mit Produkten und Dienstleistungen erzielt, die eines von neun Nachhaltigkeitszielen entsprechen, die in der Analyse von Financière de l'Echiquier als „unternehmensorientiert“ eingestuft werden. 5 Punkte = 10% des Umsatzes.

Note für Initiativen: Beitrag eines Unternehmen zu den SDG durch die Umsetzung wichtiger Initiativen. Benotet werden verschiedene Initiativen, die dem Nachhaltigkeitsziel 17 entsprechen, wie z.B. Investitionen in die Forschung, Preisanpassungen für die ärmeren Kunden oder Recycling-Maßnahmen.

Note für Impact: Note für Lösungen + Note für Initiativen

Weitere Informationen finden Sie im Impact-Bericht des Echiquier Positive Impact Europe unter dem Link: www.lfde.com/de

Halbjahresdaten, Stand 30/06/2022

Methodik

	Absicherung	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Absicherung	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover von Angestellten	Portfolios	-	-	73,8%	Kontroversen -Score	Portfolios	-	-	94,2%
	Referenzindex	-	-	76,4%		Referenzindex	-	-	98,4%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	-	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	-	-	97,6%
	Referenzindex	-	-	100,0%		Referenzindex	-	-	100,0%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten Co2-Emissionen}}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				

Vorstehende Tabelle zeigt den Abdeckungsgrad der Daten für jeden nebenstehenden Impact-Indikator.
 Bei der Messung dieser Impact-Indikatoren sind keinerlei Probleme aufgetreten.
 ESG: Kriterien „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“. Bei Financière de l'Echiquier entspricht die Note für Unternehmensführung 60% der gesamten ESG-Note.
 Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren und unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Investor entnehmen Sie bitte unserem