



ECHIQUEUR VALUE EURO I

JUNI 2022 (Angaben vom 30/06/2022)



Echiquier Value Euro ist ein „stock-picking“ Fonds. Der Fondsmanager investiert in Value-Titel aus der Eurozone, die er für stark unterbewertet hält oder für die sich eine Tunraround-Situation ergibt.



483 M€
Fondsvolumen



1 009,09 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	30/03/2021
ISIN Code	FR0014001ML4
Bloomberg Code	ECHVALI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EMU NET RETURN EUR
WKN	A3CMF4
Classification SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,00% max.
Outperformance Fee	Nein
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	15,6	14,6	14,6
Benchmark Volatilität	18,1	16,7	16,7
Sharpe ratio	Neg	0,2	0,2
Beta	0,7	0,8	0,8
Korrelation	0,9	-	-
Information ratio	0,8	0,9	0,9
Tracking error	8,9	8,3	8,3
Max. drawdown des Fonds	-14,1	-	-
Max. drawdown des Index	-20,5	-	-
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

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



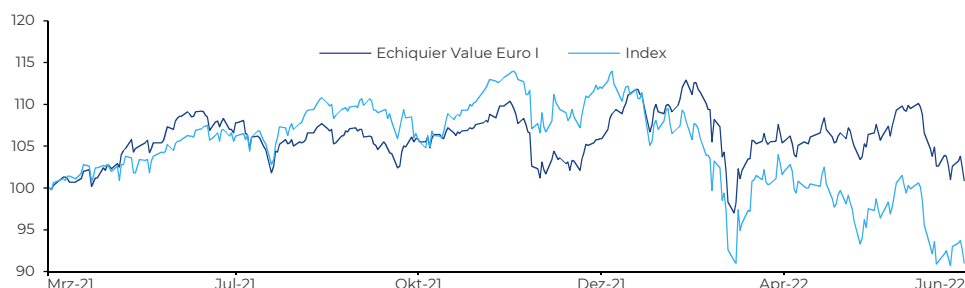
Manager - Kommentar

Echiquier Value Euro I hatte in diesem Monat eine Performance von -7,6% und liegt YTD bei -4,7%.

Echiquier Value Euro verzeichnet eine zufriedenstellende relative Performance im Vergleich zu seinem Referenzindex. Die Value-Aktien entwickeln sich dennoch leicht unterdurchschnittlich, was auf die deutliche Underperformance der zyklischen gegenüber den defensiven Sektoren zurückzuführen ist. Die Rohstoff- und Industriesektoren werden aufgrund von Rezessionsängsten besonders stark belastet. Der Fonds profitiert von seiner Übergewichtung im Sektor der Telekommunikationsanbieter und in Konsumgütern des täglichen Bedarfs. Ebenso profitiert er von seiner Untergewichtung in den Sektoren Immobilien und Rohstoffe. Im Hinblick auf den Selektionseffekt erzielte unsere Position in FLUGHAFEN WIEN aufgrund des Kaufinteresses eines Infrastrukturfonds einen deutlichen Performancebeitrag. Im Laufe des Monats haben wir COLRUYT, einen belgischen Lebensmitteleinzelhändler, aufgestockt. Unserer Ansicht nach ist das Unternehmen in Bezug auf seine Kostenstruktur hervorragend. Es verfügt über eine dominante Marktposition und sein Low-Cost-Format könnte wieder in der Gunst der Verbraucher steigen. Die Bewertung des Unternehmens erscheint uns bei einem Drittel seines Umsatzes und einer normativen operativen Marge von 5 % attraktiv.

Fondsmanager : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-7,7	-9,2
YTD	-4,7	-18,7
Seit Auflegung	+0,9	-9,0

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-5,4	-13,8
Seit Auflegung	+0,7	-7,3

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr Fonds	Jahr Index
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							-4,7	-18,7

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. 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.

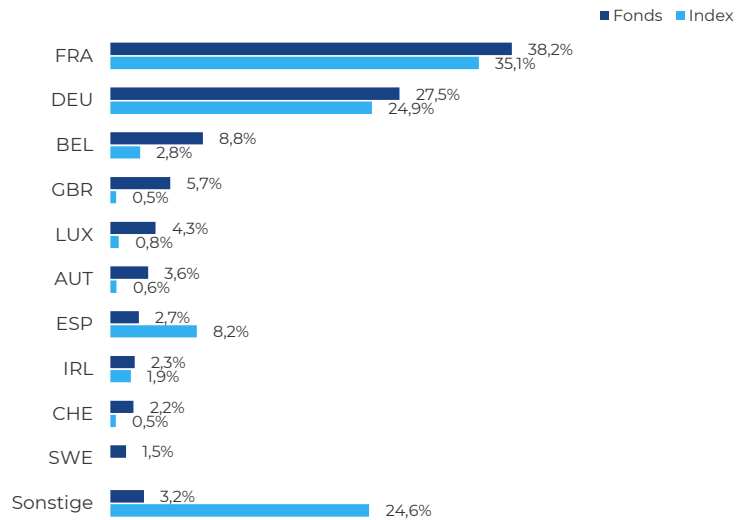
Fondsprofil

EV/Umsatz 2022	1,1	Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	6,6%
KGV 2022	13,5	Anzahl der Positionen	58
Dividendenrendite	5,1%	Marktkapitalisierung (M€)	21 003
Active share	85,8%	Mediane Marktkapitalisierung (M€)	3 571

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

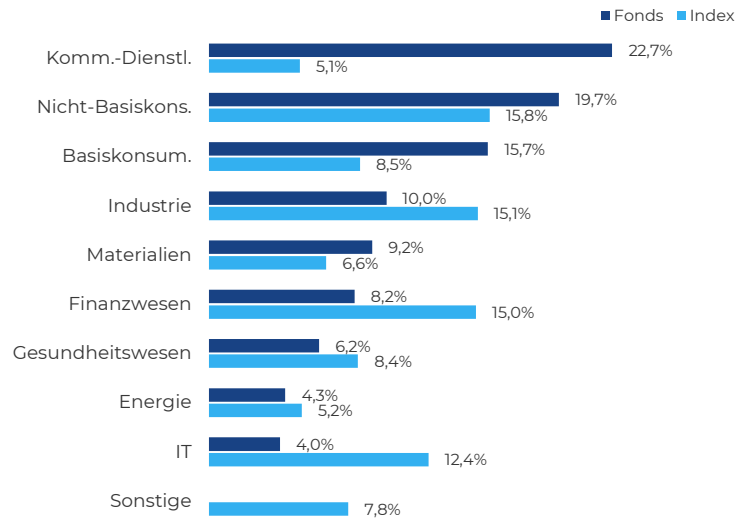
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

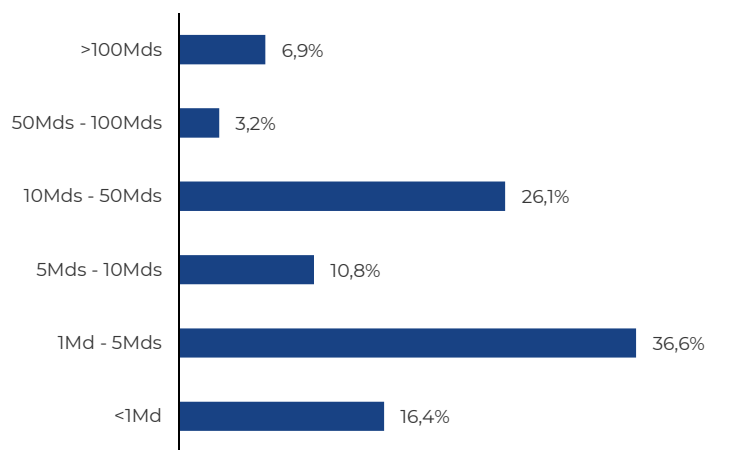
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
TotalEnergies	FRA	Energie	3,3
BMW Pref.	DEU	Nicht-Basi...	3,1
BNP Paribas	FRA	Finanzwesen	3,0
Colruyt	BEL	Basiskonsum.	2,7
RTL	LUX	Komm.-Dien...	2,6
Orange	FRA	Komm.-Dien...	2,6
Schaeffler	DEU	Nicht-Basi...	2,6
Proximus	BEL	Komm.-Dien...	2,5
Danone	FRA	Basiskonsum.	2,5
Banco Santander	ESP	Finanzwesen	2,5
Anteil der 10 größten Positionen : 27,4%			

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Flughafen Wien	+24,5	+0,2
BAE Systems	+8,5	+0,1
EVS	+4,3	+0,1
Anteil der 3 : 3,5%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Atos	-47,7	-0,5
Covestro	-22,4	-0,5
BNP Paribas	-14,6	-0,5
Anteil der 3 : 6,0%		

Quelle : LFDE

Gewichtete durchschnittliche ESG-Note

% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere		Fonds 92%	Universum 55%
Note			
E	S	G	ESG
Fonds	6,8	5,4	6,4
Universum*	5,7	5,3	6,0

*Vom 30/06/2022

Der Bereich „Governance“ trägt 60% zur Gesamtnote ESG bei. A Die Erfassungsgrade der ESG-Analyse sind je nach Fonds unterschiedlich und können sich im Laufe der Zeit ändern.

⚠ Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Klimadaten von einem neuen Anbieter stammen. Die Unterschiede in der Methodik im Vergleich zum vorherigen Anbieter können zu gewissen Abweichungen in den dargestellten Daten führen. Weitere Informationen zu diesen unterschiedlichen Methoden können Sie bei der Fondsgesellschaft anfordern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.

Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität (vom 30/06/2022)

(CO ₂ -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	332,8
Index	191,2