



# ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A

DEZEMBER 2022 (Angaben vom 31/12/2022)



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.



441 M€  
Fondsvolumen



232,12 €  
Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	19/03/2010
ISIN Code	FR0010863688
Bloomberg Code	ECHENV1 FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
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 SA

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	21,2	20,5	17,8
Benchmark Volatilität	16,8	21,0	18,0
Sharpe ratio	Neg	0,2	0,3
Beta	1,2	0,9	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,4	-0,2	-0,1
Tracking error	8,9	8,6	7,5
Max. drawdown des Fonds	-29,5	-29,7	-29,7
Max. drawdown des Index	-19,5	-35,3	-35,3
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag  
 ← 1 2 3 4 5 **6** 7 →  
 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

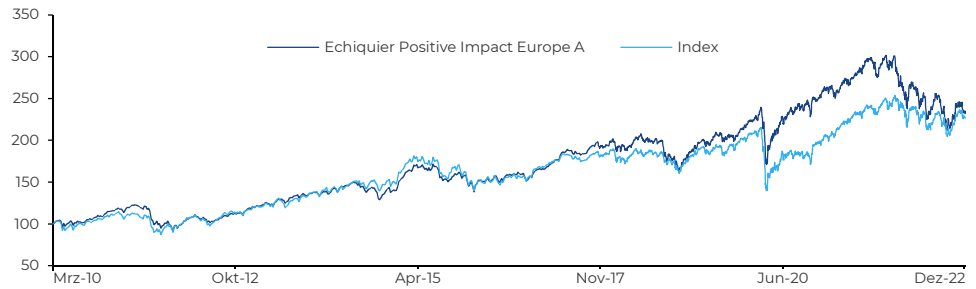
Echiquier Positive Impact Europe A verlor -4,19% im Monat und von -22,80% seit Jahresbeginn.

Der Markt ist besorgt über die Risiken einer Rezession, die von den Zentralbankern angeheizt wird, die im Dezember unmissverständliche Reden über die Notwendigkeit einer weiterhin restriktiven Geldpolitik gehalten haben. Diese Befürchtungen belasteten zyklische Sektoren und insbesondere Technologiewerte, während sich Finanzwerte und defensive Sektoren besser behaupten konnten. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds im Dezember schlechter ab als sein Index.

Zu den besten Performern gehörten unsere defensiven Titel wie NOVO NORDISK sowie MUNTERS, das seit dem Sommer wichtige Verträge ankündigte, und ESKER, das von einer neuen Ankündigung profitierte, einen Konkurrenten zu einer sehr attraktiven Bewertung zu übernehmen. Im Gegensatz dazu litten unsere Technologieengagements wie ASML und ADEVINTA, aber auch NOVOZYMES nach der Ankündigung der Fusion mit CHR HANSEN. Diese Transaktion ist vor allem für die Aktionäre von CHR HANSEN vorteilhaft, denen eine implizite Prämie von 49 % angeboten wird, und wir glauben nicht an die angekündigten erheblichen Umsatz- und Kostensynergien über einen längeren Zeitraum. Wir haben unsere Position in NOVOZYMES daher vollständig geschlossen.

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	-4,2	-3,5
YTD	-22,8	-9,5
3 Jahre	+4,4	+9,5
5 Jahre	+19,9	+23,4
10 Jahre	+96,0	+93,4
Seit Auflegung	+132,1	+126,4

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-22,8	-9,5
3 Jahre	+1,4	+3,1
5 Jahre	+3,7	+4,3
10 Jahre	+7,0	+6,8
Seit Auflegung	+6,8	+6,6

## Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													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	+11,1	-8,1	-8,5	+6,5	+5,5	-4,2	-22,8	-9,5

## 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.

4 Sterne in der Kat. Europe Flex-Cap Equity; Morningstar per 30/11/2022.

© 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

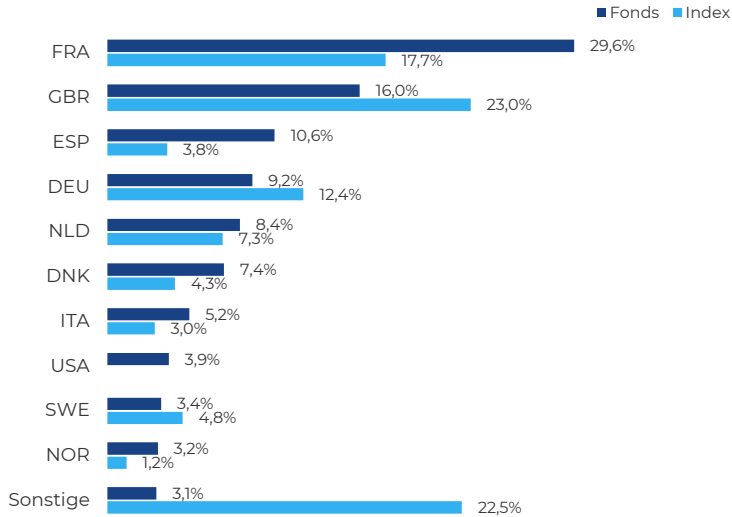
EV/Umsatz 2023	5,0
KGV 2023	21,7
Dividendenrendite	1,6%
Active share	85,4%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	2,0%
Anzahl der Positionen	33
Marktkapitalisierung (M€)	86.316
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	19.768

Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Ländern

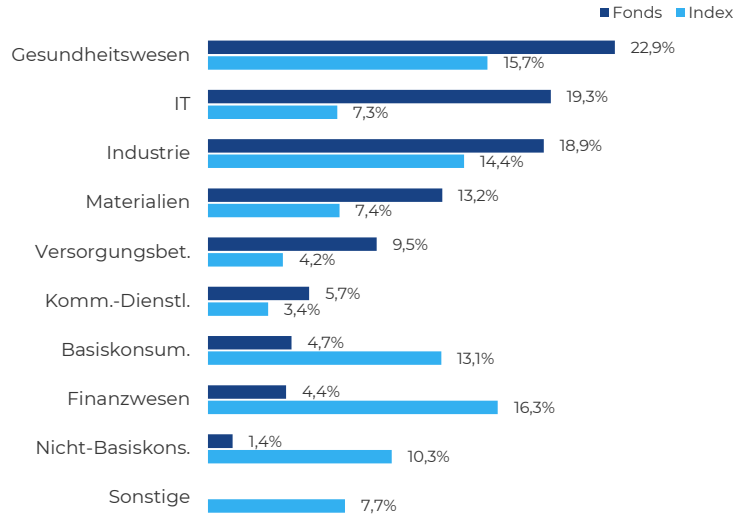
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

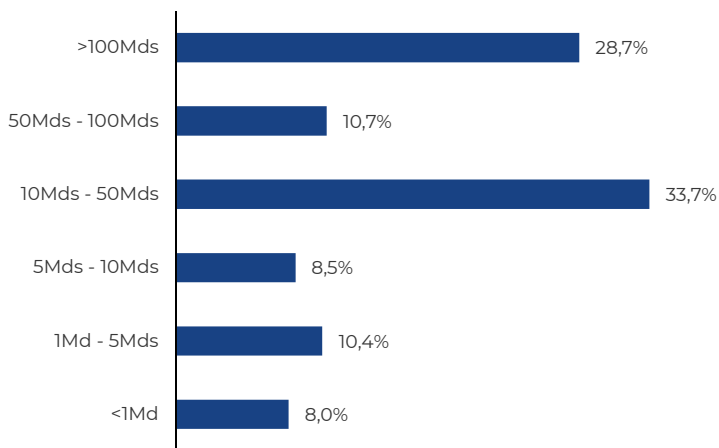
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	7,2
Astrazeneca	GBR	Gesundheit...	6,2
L'Oréal	FRA	Basiskonsum.	4,6
Air Liquide	FRA	Materialien	4,6
Allianz	DEU	Finanzwesen	4,3
Croda	GBR	Materialien	4,0
RELX	GBR	Industrie	3,9
Visa	USA	IT	3,8
ASML	NLD	IT	3,7
Acciona Energias Ren.	ESP	Versorgung...	3,7

Anteil der 10 größten Positionen : **46,0%**

Quelle : LFDE

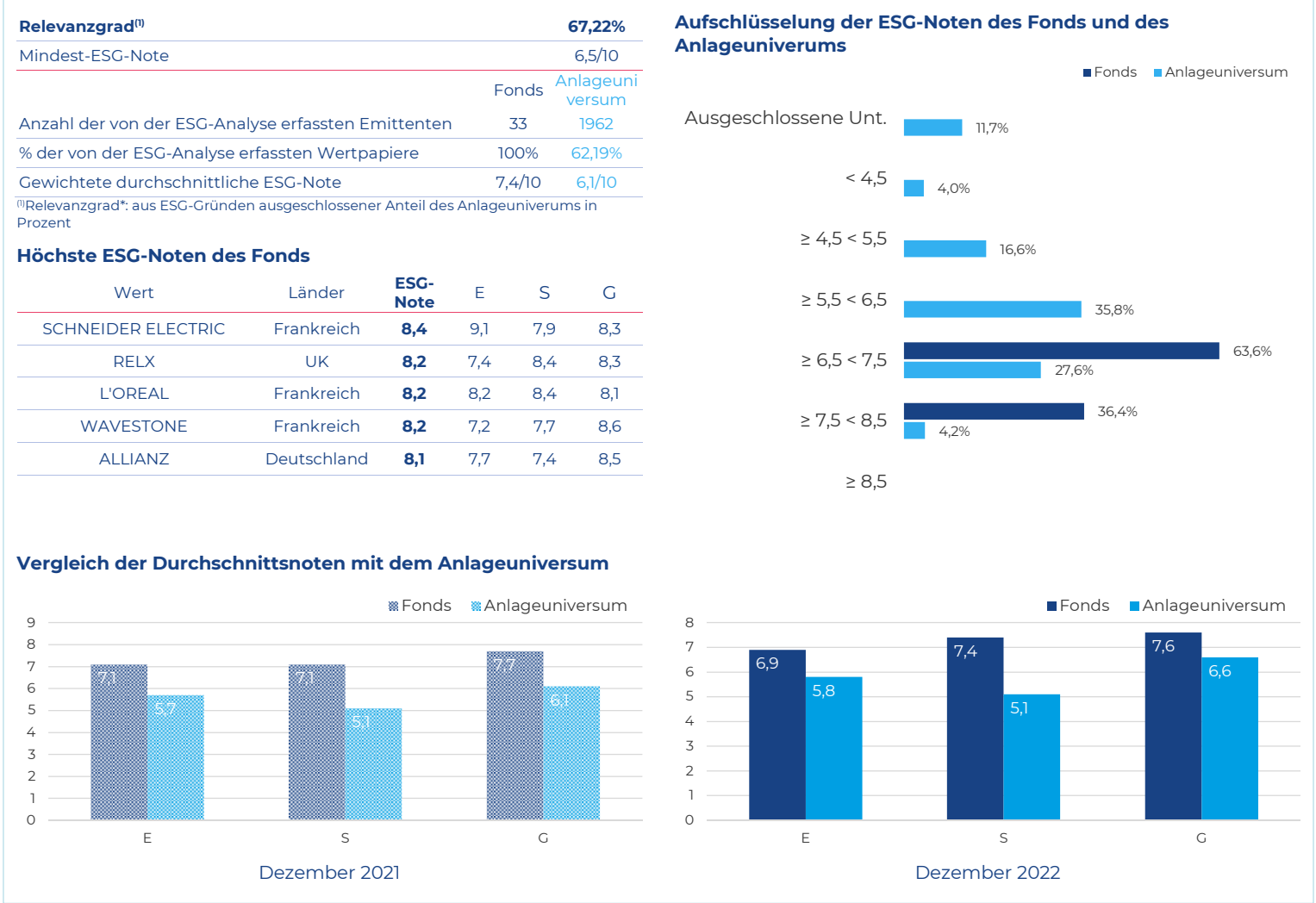
## Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Novo Nordisk	+6,1	+0,4
Munters	+9,4	+0,2
Esker	+4,2	+0,1
Anteil der 3 : <b>11,9%</b>		

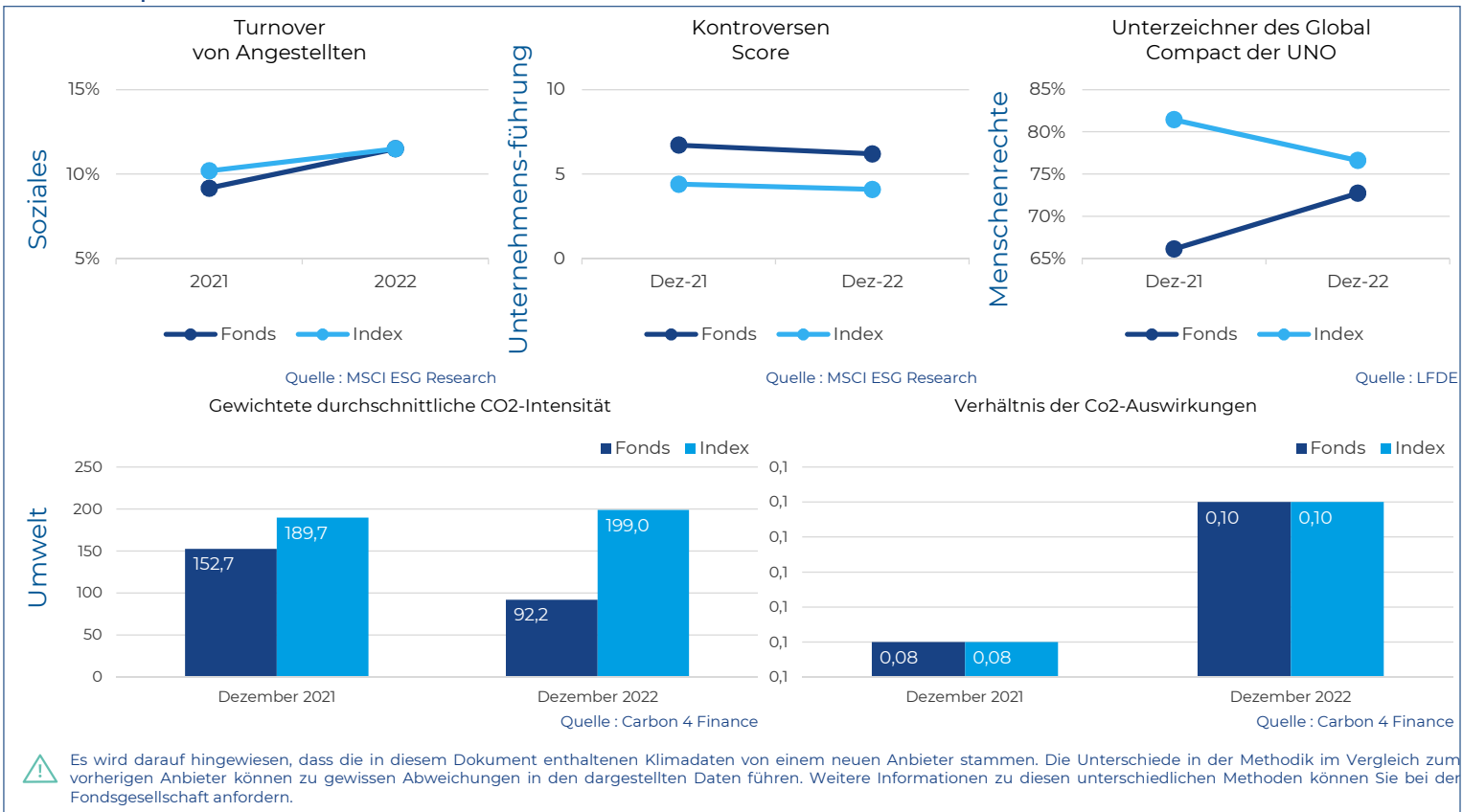
Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
ASML	-10,2	-0,4
Adevinta	-17,0	-0,4
Visa	-7,8	-0,3
Anteil der 3 : <b>9,8%</b>		

Quelle : LFDE

ESG-Daten (Quelle La Financière de l'Echiquier und 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 40/50	SDG	Bezeichnung	Anzahl der Unternehmen	Beispielunternehmen
D.h.: Umsatz SDG	79,3%	3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	6	NOVO NORDISK
<b>Note für Initiativen</b>	<b>34/50</b>	4	Qualität in der Bildung	1	RELX
<b>Note für Impact</b>	<b>68/100</b>	6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	2	VOW ASA
		7	Günstige und saubere Energie	9	NEOEN
		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	3	SAP
		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	4	CELLNEX
		11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	2	AALBERTS
		12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	5	SVENSKA CELLULOSA
		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	1	VISA

**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-at](http://www.lfde.com/de-at)

Halbjahresdaten, Stand 31/12/2022

## Methodik

	Absicherung	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Absicherung	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Turnover von Angestellten	Portfolios	-	61,1%	92,5%	Kontroversen-Score	Portfolios	-	92,7%	96,4%
	Referenzindex	-	75,6%	85,8%		Referenzindex	-	97,1%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	96,2%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	-	96,6%	96,2%
	Referenzindex	-	98,8%	100,0%		Referenzindex	-	96,6%	96,2%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Summe der eingesparten Co2-Emissionen}}{\text{Summe der induzierten Emissionen}} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i \right)$				

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