



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

FEBRUAR 2023 (Angaben vom 28/02/2023)



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.



442 M€
Fondsvolumen



1.306,76 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	07/11/2017
ISIN Code	FR0013286911
Bloomberg Code	ECHPOSI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Art. 9

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 SA

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	21,1	19,6	17,7
Benchmark Volatilität	17,4	19,9	17,9
Sharpe ratio	Neg	0,4	0,5
Beta	1,1	0,9	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	-0,5	-0,1
Tracking error	7,9	8,5	7,5
Max. drawdown des Fonds	-21,1	-29,2	-29,2
Max. drawdown des Index	-15,1	-27,5	-35,3
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Niedrigstes Risiko Höchstes Risiko



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten.

Warnhinweis: Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

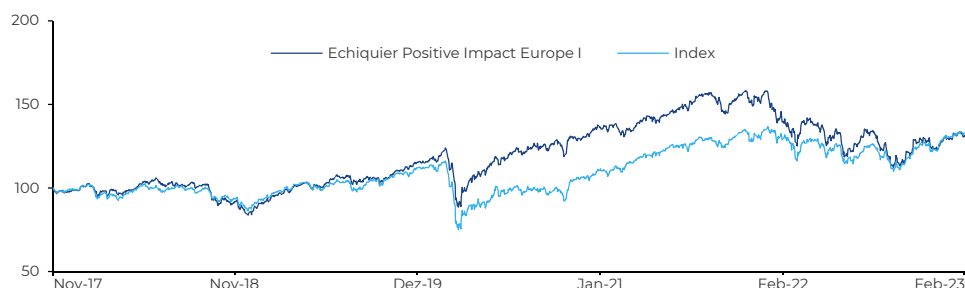
Manager - Kommentar

Echiquier Positive Impact Europe I gewann 1,26% im Monat und von 6,34% seit Jahresbeginn.

Die europäischen Indizes setzten im Februar ihren Aufwärtstrend fort, der vor allem von beruhigenden Unternehmensmeldungen und soliden makroökonomischen Zahlen getragen wurde. Gegen Ende des Monats kam es jedoch zu einer Konsolidierung, da die Inflation weniger stark als erwartet zurückging und die Zinssätze wieder anstiegen. Der Fonds entwickelte sich in diesem Kontext unterdurchschnittlich, da er stärker in Wachstumswerten engagiert ist. Zu den besten Performanceträgern gehörten: WOLTERS KLUWER aufgrund der Veröffentlichung guter Jahresergebnisse, NOVO NORDISK, das weiterhin von einer starken Nachfrage nach seinem Produkt gegen Fettleibigkeit profitiert, und ASTRAZENECA, das ebenfalls gute Zahlen veröffentlichte und einen ermutigenden Ausblick gab. Im Gegensatz dazu litt ADEVINTA unter den steigenden Zinsen, SMURFIT KAPPA veröffentlichte gute Ergebnisse, aber keine Guidance, und ASML litt unter schlechten Ergebnissen im Halbleitersektor. Wir haben eine Position in MUNICH RE, einem der weltweit führenden Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen, insbesondere im Gesundheitssektor, aufgebaut, um von dem für den Sektor günstigen Hochzinsumfeld zu profitieren.

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	+1,3	+1,8
YTD	+6,3	+8,7
3 Jahre	+18,0	+31,7
5 Jahre	+33,3	+37,3
Seit Auflegung	+30,7	+32,6

Jährliche Wertentwicklung (%)

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

Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2017												+0,8		
2018	+2,1	-2,5	-1,2	+2,5	+3,2	-0,3	-0,5	+1,2	-1,0	-8,7	-1,2	-6,6	-12,9	-10,6
2019	+6,5	+4,4	+3,9	+4,4	-3,1	+5,7	+0,2	-0,7	+0,6	+2,1	+4,0	+2,1	+34,0	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,5	+9,6	+5,0	+2,3	+1,5	+4,0	+0,7	-4,7	+8,4	+3,8	+17,1	-3,3
2021	-0,8	-1,5	+4,2	+3,2	+1,3	+2,4	+3,1	+2,8	-5,8	+4,1	-1,1	+4,6	+17,3	+25,1
2022	-9,9	-4,6	+3,4	-1,8	-2,8	-9,2	+11,2	-8,0	-8,5	+6,6	+5,6	-4,1	-22,2	-9,5
2023	+5,0	+1,3											+6,3	+8,7

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 (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 KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

5 Sterne in der Kat. Europe Flex-Cap Equity; Morningstar per 31/01/2023.

© 2023 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

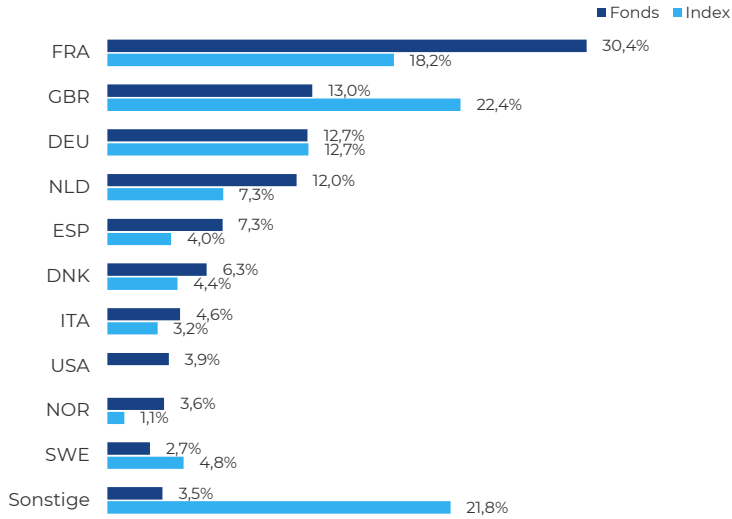
EV/Umsatz 2023	4,5
KGV 2023	22,0
Dividendenrendite	1,8%
Active share	84,4%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	0,0%
Anzahl der Positionen	35
Marktkapitalisierung (M€)	86.848
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	25.122

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

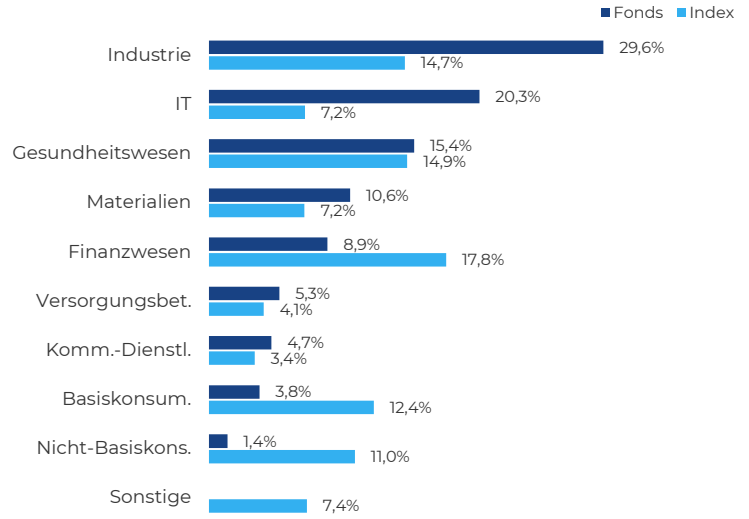
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

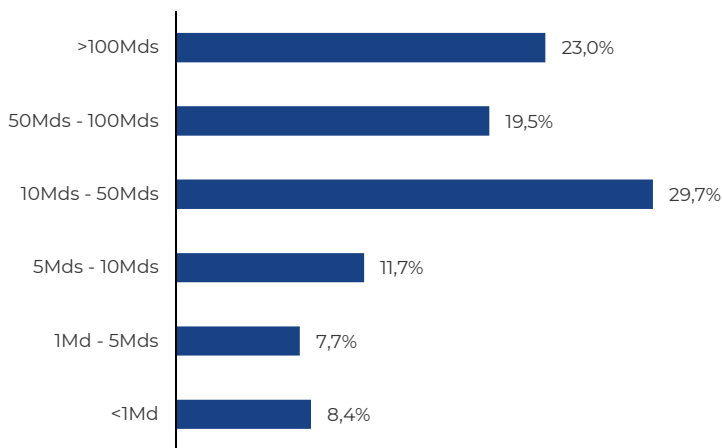
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	6,3
Allianz	DEU	Finanzwesen	5,3
Air Liquide	FRA	Materialien	5,2
RELX	GBR	Industrie	4,9
Astrazeneca	GBR	Gesundheit...	4,2
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,0
Visa	USA	IT	3,9
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	3,8
L'Oréal	FRA	Basiskonsum.	3,8
ASML	NLD	IT	3,8

Anteil der 10 größten Positionen: **45,2%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Novo Nordisk	+5,6	+0,4
Wolters Kluwer	+9,3	+0,3
Astrazeneca	+4,8	+0,3
Anteil der 3: 15,3%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Adevinta	-9,4	-0,3
Smurfit Kappa	-8,0	-0,2
ASML	-2,9	-0,2
Anteil der 3: 8,5%		

Quelle: LFDE

ESG-Daten (Quelle La Financière de l'Echiquier und MSCI ESG Research)

Relevanzgrad⁽¹⁾	66,82%	
Mindest-ESG-Note	6,5	
	Fonds	Anlageuniv ersum
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	35	2478
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	56%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	7,4	6,1

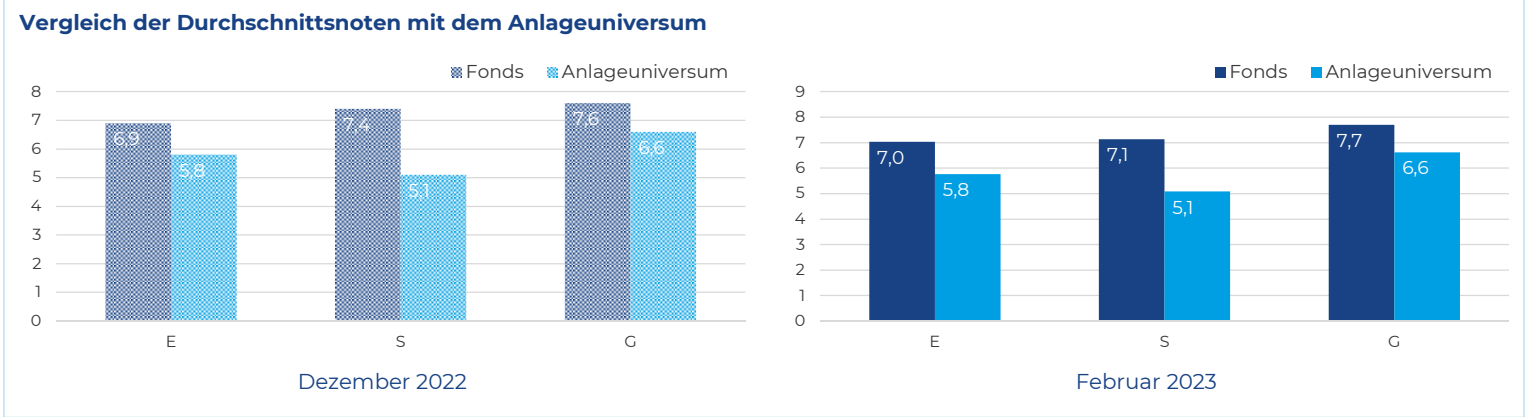
⁽¹⁾Relevanzgrad*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*

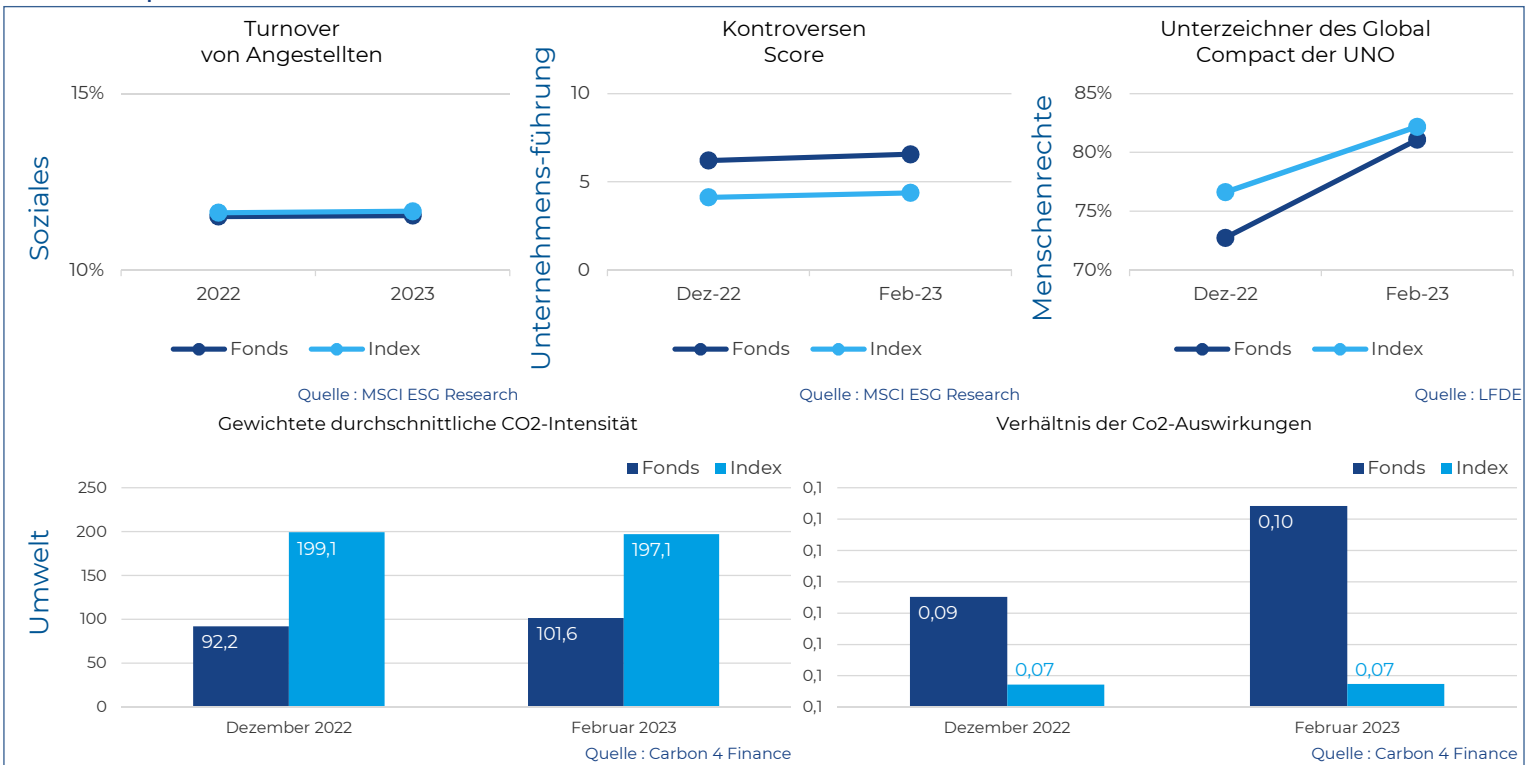
ESG-Note	OPC (%)	Anlageuniversum (%)
Ausgeschlossene Unt.	8,2%	8,2%
<4.5	4,4%	4,4%
≥4.5<5.5	17,1%	17,1%
≥5.5<6.5	37,2%	37,2%
≥6.5<7.5	28,2%	62,9%
≥7.5<8.5	37,1%	4,9%
≥8.5	4,9%	4,9%

Höchste ESG-Noten des Fonds

Wert	Länder	ESG-Note	E	S	G
Schneider Electric	Frankreich	8,4	9,1	7,9	8,3
Relx	UK	8,2	7,4	8,4	8,3
Wavestone	Frankreich	8,2	7,2	7,7	8,6
L'Oreal	Frankreich	8,2	8,2	8,4	8,1
Allianz	Deutschland	8,1	7,7	7,4	8,5



ESG Impact-Indikatoren**



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.

Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO (SDGs)

SDG-Profil des Portfolios		Fokus auf die 9 SDG-„Lösungen“			
Note für Lösungen	Durchschnittsnote	SDG	Bezeichnung	Umsatz SDG	Beispielunternehmen
Note für Lösungen	36/50				
Note für Initiativen	27/50				
Note für Impact	64/100				
			% ohne Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)	29,9%	
			% des Umsatzes würden einen positiven Beitrag zu den 9 „business-orientierten“ UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten	70,1%	
		3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	21,5%	Astrazeneca
		4	Qualität in der Bildung	0,2%	Relx
		6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	1,6%	Vow Asa
		7	Günstige und saubere Energie	16,8%	Schneider Electric
		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	5,6%	Sap
		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	8,4%	Cellnex
		11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	2,3%	Infineon Technologies
		12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	4,6%	Dsm
		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	9,1%	Infineon Technologies

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

Halbjahresdaten, Stand 28/02/2023

Methodik

	Absicherung	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Absicherung	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover von Angestellten	Portfolios	-	92,5%	89,1%	Kontroversen -Score	Portfolios	-	96,4%	99,0%
	Referenzindex	-	85,0%	85,1%		Referenzindex	-	100,0%	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%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	-	96,2%	100,0%
	Referenzindex	-	96,2%	96,5%		Referenzindex	-	98,8%	98,8%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i \right)$				

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 Transparenzkodex und den Dokumenten, die auf unserer Internetseite unter folgendem Link verfügbar sind: www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusstes-investments/staerkeresengagement/