



ECHQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



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.



495 M€
Fondsvolumen



1.567,69 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	07/11/2017
ISIN Code	FR0013286911
Bloomberg Code	ECHPOSI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
Klassifizierung 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	12,5	16,1	17,4
Benchmark Volatilität	11,4	13,5	17,9
Sharpe ratio	1,7	0,3	0,6
Beta	1,0	1,1	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,9	-0,5	0,1
Tracking error	5,8	7,1	7,5
Max. drawdown des Fonds	-7,9	-29,2	-29,2
Max. drawdown des Index	-8,3	-19,5	-35,3
Time to recovery (in Arbeitstagen)	15,0	-	-

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

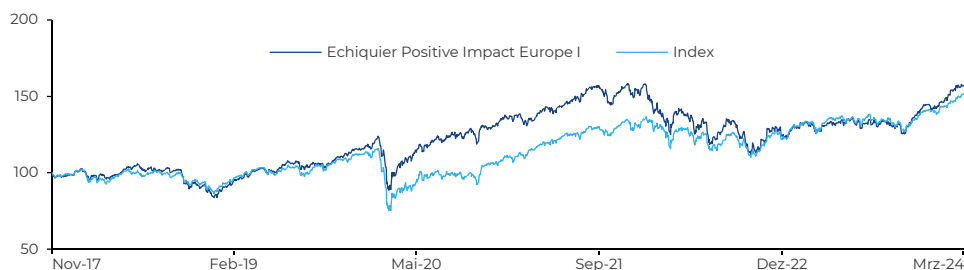
Manager - Kommentar

Echiquier Positive Impact Europe I gewann 2,06% im Monat und von 8,31% seit Jahresbeginn.

Die Märkte setzten ihre Rallye im März fort, wobei es zu einer ausgeprägten Stilrotation kam: Value-Sektoren wie Immobilien, Energie und Finanzwerte erzielten eine Outperformance, während bei Technologie, Luxusgütern und Basiskonsumgütern Gewinne mitgenommen wurden. In diesem für sein Profil ungünstigen Umfeld blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Zu den besten Performern zählte NOVO NORDISK, dessen Vorstandssitzung alle Erwartungen erfüllte, insbesondere im Hinblick auf den Ausbau der Produktionskapazitäten und die künftigen Wachstumsperspektiven. ESKER profitiert von den Aussagen des CEO, der eine Übernahme durch einen Private-Equity Fonds nicht mehr ausschließt. Auch unsere Engagements in Versicherungen wie ALLIANZ und MUNICH RE haben sich positiv entwickelt. Im Gegensatz dazu litt der Technologiesektor, wie bei SOITEC, die ihre Ziele aufgrund des anhaltenden Lagerabbaus erneut nach unten revidierten, und INFINEON, die von der Absicht der chinesischen Behörden, eine lokale Produktion von Chips für ihre Elektrofahrzeuge aufzubauen, in Mitleidenschaft gezogen wurden. Wir stockten LEGRAND, SAP und WISE auf, nahmen Gewinne bei MUNTERS und SPIE mit und reduzierten unsere Gewichtung in ASTRAZENECA oder CAREL, die unter der starken Abschwächung des Wärmepumpenmarktes litten

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	+2,1	+3,9
YTD	+8,3	+7,6
3 Jahre	+14,4	+30,3
5 Jahre	+58,2	+52,5
Seit Auflegung	+56,8	+52,0

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+19,7	+14,8
3 Jahre	+4,6	+9,2
5 Jahre	+9,6	+8,8
Seit Auflegung	+7,3	+6,8

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	+0,2	+1,5	-0,6	+1,8	+0,2	-0,9	-1,9	-2,9	+9,3	+4,0	+17,8	+15,8
2024	+1,2	+4,9	+2,1										+8,3	+7,6

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.

4 Sterne in der Kat. Europe Flex-Cap Equity; Morningstar per 29/02/2024.

© 2024 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

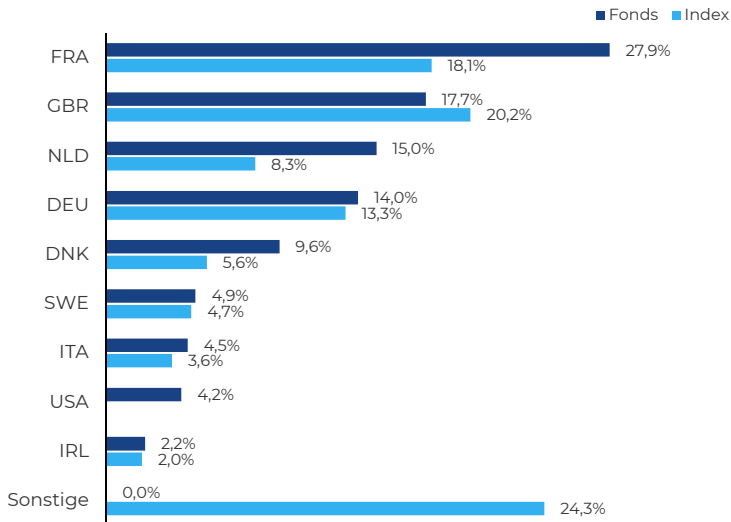
EV/Umsatz 2024	5,6
KGV 2024	27,3
Rendite	1,6%
Active share	80,3%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	-0,5%
Anzahl der Positionen	32
Marktkapitalisierung (M€)	131.858
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	36.451

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

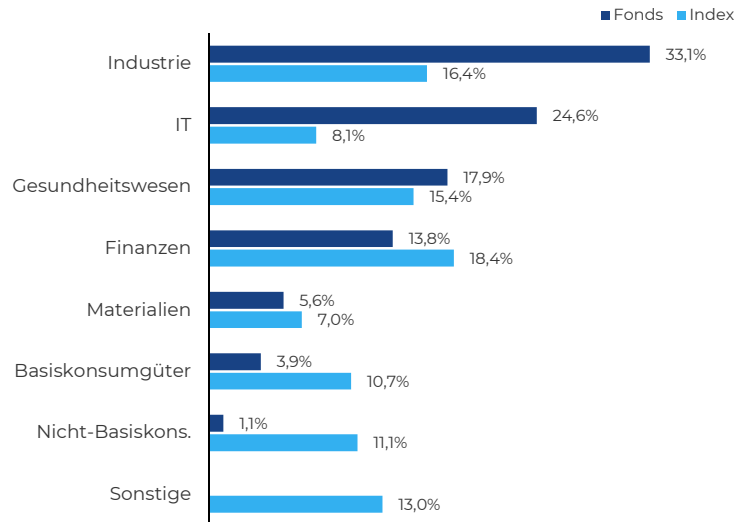
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

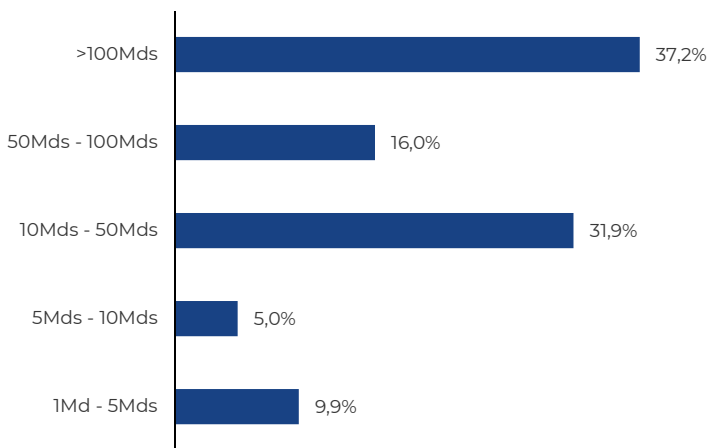
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	6,5
ASML	NLD	IT	6,1
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	5,9
RELX	GBR	Industrie	5,9
Visa	USA	Finanzen	4,2
Munich Re	DEU	Finanzen	4,2
L'Oréal	FRA	Basiskonsu...	3,9
Experian	GBR	Industrie	3,7
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,6
Air Liquide	FRA	Materialien	3,4

Anteil der 10 größten Positionen : **47,4%**

Quelle : LFDE

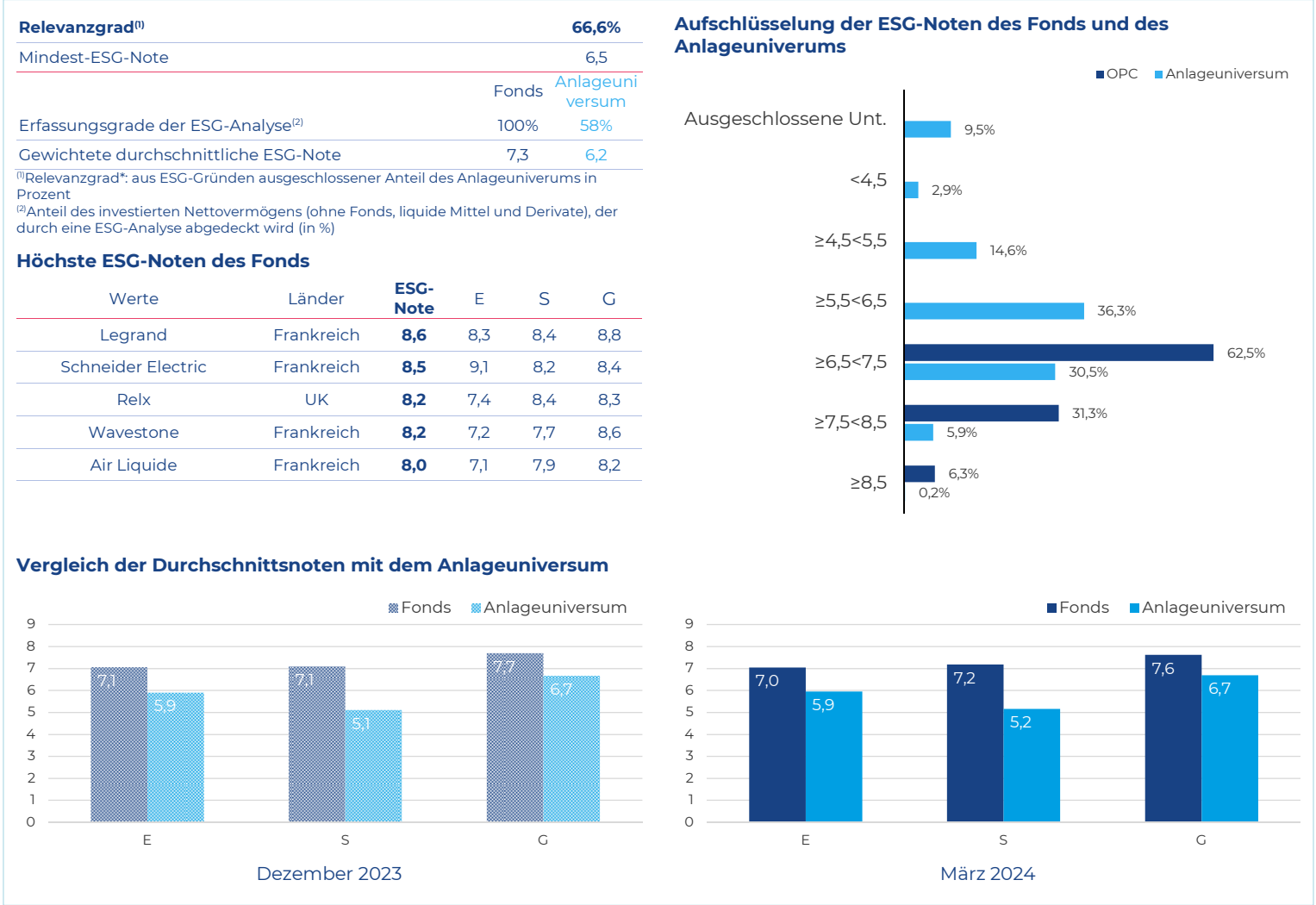
Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Novo Nordisk	+8,2	+0,5
Esker	+16,1	+0,3
Allianz	+9,4	+0,3
Anteil der 3 : 12,1%		

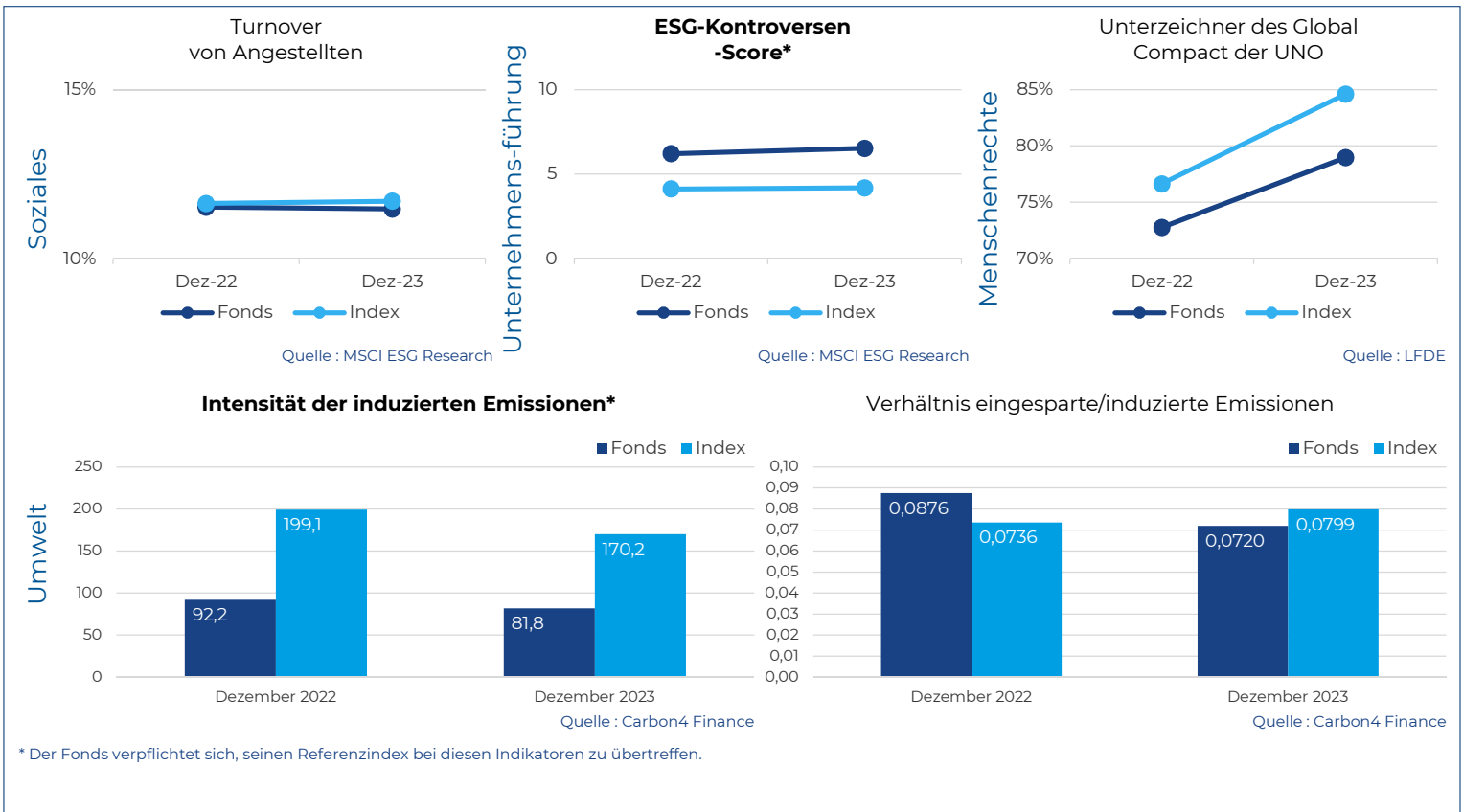
Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Soitec	-29,0	-0,3
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
Anteil der 3 : 7,3%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten



ESG Impact-Indikatoren



Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO (SDGs)

SDG-Profil des Portfolios		Fokus auf die 9 SDG-„Lösungen“			
	Gewichtete Durchschnittsnote n	SDG	Bezeichnung	Umsatz SDG	Beispielunternehmen
Note für Lösungen	38/50	% des Umsatzes würden einen positiven Beitrag zu den 9 „business-orientierten“ UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten		76,3%	
Note für Initiativen	25/50	% ohne Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)		23,7%	
Note für SDG	64/100	3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	23,0%	Amplifon
		4	Qualität in der Bildung	0,2%	Relx
		6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	0,5%	Aalberts
		7	Günstige und saubere Energie	8,7%	Soitec
		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	9,5%	Sap
		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	14,3%	Asml
		11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	4,2%	Halma
		12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	4,4%	Smurfit Kappa
		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	11,5%	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 SDG: 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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeresengagement/

Methoden und Abdeckungsgrad

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024	
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	92,5%	91,7%	88,6%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	96,4%	100,0%	100,0%
	Referenzindex	85,0%	88,0%	88,4%		Referenzindex	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	96,2%	100,0%	100,0%
	Referenzindex	96,2%	99,8%	100,0%		Referenzindex	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Summe der eingesparten Co2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i \right)$				

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 etwa 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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeresengagement/