



ECHQUIER VALUE EURO I

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



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 Turnaround-Situation ergibt.



429 M€
Fondsvolumen



1.290,56 €
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
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,00% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	14:30
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	
Fonds Volatilität	9,1	13,3	-	
Benchmark Volatilität	12,5	15,6	-	
Sharpe ratio	0,9	0,6	-	
Beta	0,6	0,7	-	
Korrelation	0,8	0,9	-	
Information ratio	-1,4	0	-	
Tracking error	6,9	7,6	-	
Max. drawdown des Fonds	-6,4	-21,0	-	
Max. drawdown des Index	-10,4	-24,8	-	
Time to recovery (in Arbeitstagen)	19,0	74,0	-	

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

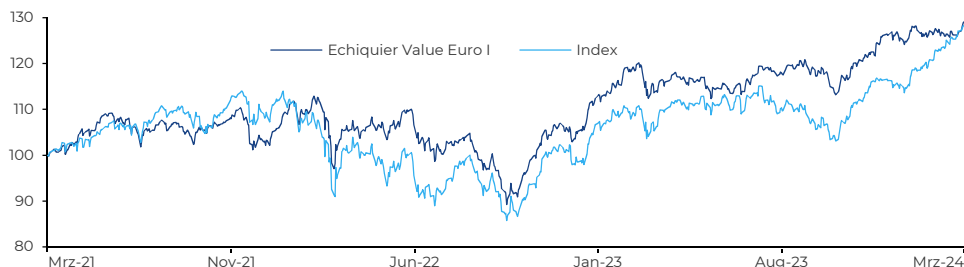
Manager - Kommentar

Echiquier Value Euro I gewann 2,42% im Monat und von 2,17% seit Jahresbeginn.

Die Märkte setzten ihren Aufwärtstrend im März fort und sorgten für eine starke Performance im ersten Quartal. Diese wurde vor allem von der KI und den Aussichten auf eine Lockerung der Geldpolitik getragen. Die Underperformance des Fonds ist auf die Untergewichtung von Sektoren zurückzuführen, die von niedrigeren Zinsen profitieren. In diesem Zusammenhang verzeichneten Immobilien und Versorger die höchsten Renditen. Vor dem Hintergrund eines weiterhin starken Wachstums und einer hohen Inflation erscheinen uns die Erwartungen der Anleger (schnelle und deutliche Zinssenkungen) optimistisch. Diese starke Asymmetrie zwischen Realität und Erwartungen scheint uns für den Rest des Jahres günstig für Value-Investments zu sein. Was die Bewegungen betrifft, so haben wir unsere Position in KBC. Schließlich haben wir EQUASENS (ehemals Pharmagest Interactive) aufgenommen. Dieses Unternehmen bietet Soft- und Hardwarelösungen für den Gesundheitssektor und insbesondere für Apotheken an (40% Marktanteil in Frankreich), die zum Zeitpunkt unseres Kaufs zu einem Kurs von weniger als dem 15-fachen des Ergebnisses gehandelt wurden.

Fondsmanager : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+2,4	+4,5
YTD	+2,2	+10,3
3 Jahre	+29,3	+28,5
Seit Auflegung	+29,1	+28,3

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+11,0	+16,7
3 Jahre	+9,0	+8,7
Seit Auflegung	+8,9	+8,6

Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr		
													Fonds	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	+2,2	-4,7	-7,9	+10,2	+6,5	-0,8		-0,4	-12,5
2023	+7,6	+4,6	-2,1	+0,7	-4,0	+2,5	+3,6	+0,2	-0,3	-4,2	+6,1	+4,2		+19,8	+18,8
2024	+1,5	-1,7	+2,4											+2,2	+10,3

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 KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten. 5 Sterne in der Kat. Eurozone Flex-Cap Equity; Morningstar per 31/03/2024.

© 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

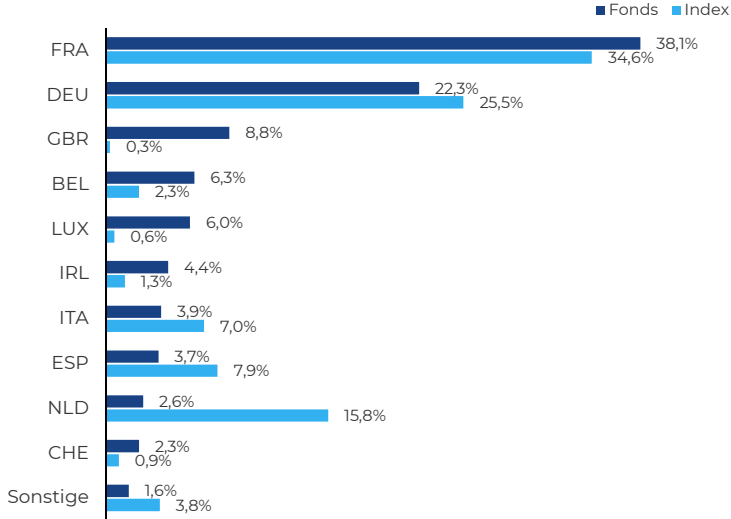
EV/Umsatz 2024	1,0
KGV 2024	10,9
Rendite	4,7%
Active share	90,6%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	10,1%
Anzahl der Positionen	51
Marktkapitalisierung (M€)	21.873
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	2.755

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

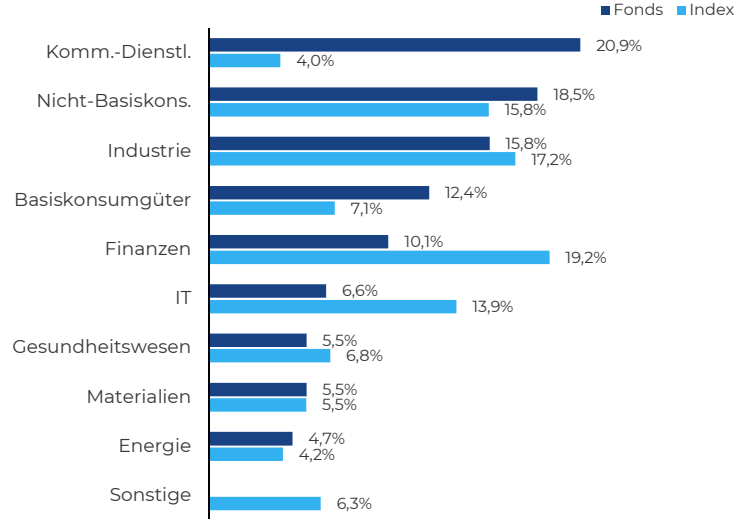
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

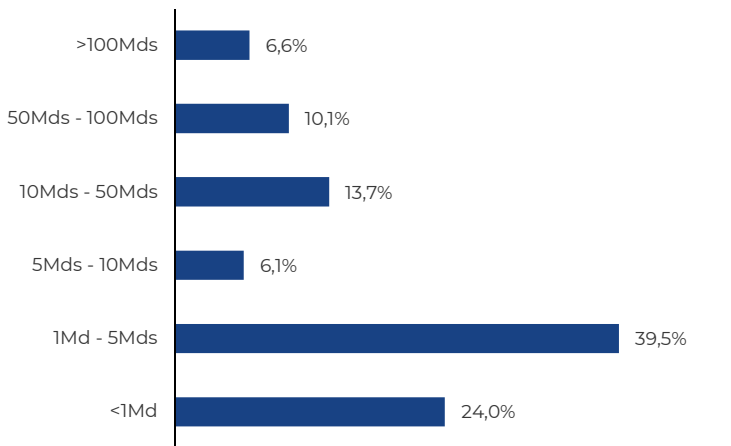
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
TotalEnergies	FRA	Energie	3,9
BNP Paribas	FRA	Finanzen	3,6
Banco Santander	ESP	Finanzen	3,3
RTL	LUX	Komm.-Dien...	3,3
Continental	DEU	Nicht-Basi...	3,3
ITV	GBR	Komm.-Dien...	3,0
United Internet	DEU	Komm.-Dien...	2,8
Proximus	BEL	Komm.-Dien...	2,8
Norma	DEU	Industrie	2,7
TFI	FRA	Komm.-Dien...	2,6

Anteil der 10 größten Positionen: **31,3%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
ITV	+32,3	+0,8
BNP Paribas	+18,9	+0,7
Norma	+23,1	+0,6

Anteil der 3: **9,3%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Bonduelle	-24,1	-0,4
Continental	-9,7	-0,3
Teleperformance	-21,4	-0,3

Anteil der 3: **6,0%**

Quelle: LFDE

ESG-Daten

Erfassungsgrade der ESG-Analyse*	Fonds		Universum	
	E	S	G	ESG
Gewichtete Durchschnittsnote				
Fonds	6,8	5,4	6,6	6,2
Universum	6,0	5,3	6,4	6,0

*% des Fondsvolumens der von der ESG-Analyse abgedeckt wird
Quelle: LFDE, MSCI ESG Research

Intensität der induzierten Emissionen

(CO ₂ -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	Index
273,0	139,2

Quelle: Carbon4 Finance

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

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