



ECHIQUIER VALUE EURO A

MAI 2023 (Angaben vom 31/05/2023)



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 Tunround-Situation ergibt.



479 M€ Fondsvolumen **194.42 €** Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	31/12/2012
ISIN Code	FR0011360700
Bloomberg Code	ECHVALU FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EMU NET RETURN EUR
Klassifizierung SFDR	Article 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	2,392% 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	14.7	19.5	22.5
Benchmark Volatilität	17.1	18.4	20.3
Sharpe ratio	0.3	1.0	0.1
Beta	0.8	0.9	1.0
Korrelation	0.9	0.9	0.9
Information ratio	-1.1	0.4	-0.7
Tracking error	7.1	9.2	9.5
Max. drawdown des Fonds	-19.4	-21.9	-52.7
Max. drawdown des Index	-15.3	-24.8	-38.1
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	68.0	87.0	-

Niedrigstes 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**

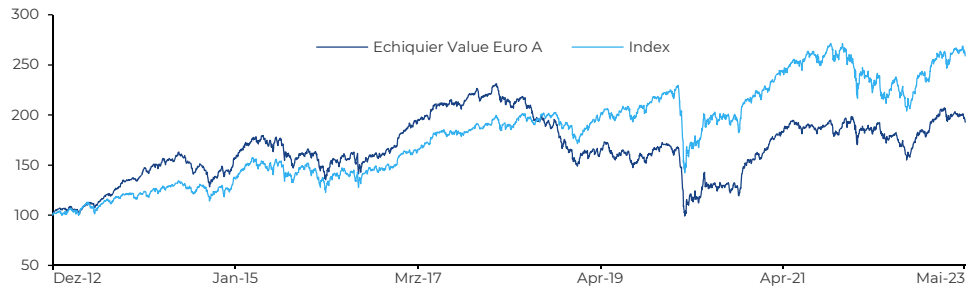
Manager - Kommentar

Echiquier Value Euro A hatte in diesem Monat eine Performance von -4.2% und liegt YTD bei +5.7%.

Der Mai verzeichnet eine negative Börsenperformance, aber mit heterogenen Ergebnissen. Der Technologiesektor erzielte eine sehr deutliche Outperformance, die durch das Thema KI unterstützt wurde. Die makroökonomischen Daten waren schwach, insbesondere in der Eurozone, da sich der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe verschlechterte. Die zyklischsten Unternehmen, die von der Wirtschaftslage betroffen sind, leiden darunter mit deutlichen Rückgängen in den Bereichen Energie, Rohstoffe und Finanzdienstleistungen. In diesem Umfeld schneiden Value und der Fonds schlechter ab als der Rest des Marktes. Wir bleiben jedoch optimistisch, was unseren Anlagestil betrifft. Die Polarisierung des Marktes zwischen den teuersten und den billigsten Titeln erreicht ein historisch hohes Niveau. Dies gilt auch für die Kapitalisierungsgrößen, wo kleine und mittlere Werte im Vergleich zu den großen Werten erhebliche Abschläge verzeichnen. Der Value-Fonds, der in kleinen und mittleren Werten engagiert ist, könnte daher von einer Rückkehr zu mehr Normalität profitieren.

Fondsmanager : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-4.2	-2.5
YTD	+5.7	+11.1
3 Jahre	+53.8	+40.7
5 Jahre	-6.8	+33.1
10 Jahre	+72.1	+133.9
Seit Auflegung	+92.8	+158.9

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+1.0	+8.5
3 Jahre	+15.4	+12.1
5 Jahre	-1.4	+5.9
10 Jahre	+5.6	+8.9
Seit Auflegung	+6.5	+9.6

Performancehistorie (%)

													Jahr	
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Fonds	Index
2014	+3.1	+4.5	+1.5	+3.0	+1.6	-1.4	-4.9	-2.3	-2.1	-5.2	+7.1	-0.2	+4.0	+3.0
2015	+9.3	+6.8	+3.0	+0.5	+1.8	-4.6	+4.1	-7.0	-8.5	+7.9	+3.3	-1.7	+12.9	+15.4
2016	-8.8	-0.2	+4.1	+3.1	+1.9	-9.5	+6.9	+0.9	+0.7	+4.0	+1.8	+7.5	+11.3	+10.7
2017	+2.9	+2.7	+3.9	+2.6	+2.0	-0.3	+0.8	-0.8	+5.7	+1.8	-2.1	+0.6	+21.5	+17.8
2018	+1.5	-3.1	-3.8	+2.8	-3.7	-5.6	+2.0	-4.1	-0.1	-9.2	-5.4	-6.6	-30.6	-7.5
2019	+5.8	+1.6	-2.6	+7.3	-9.5	+4.6	-1.3	-4.5	+2.8	+0.7	+5.0	+1.8	+10.9	+25.5
2020	-5.9	-7.1	-23.8	+6.6	+3.9	+2.3	-3.3	+3.7	-1.8	-4.6	+24.2	+3.7	-8.7	-1.0
2021	+0.9	+6.1	+7.6	+2.4	+4.4	-0.5	-1.7	+1.5	-1.0	+1.4	-6.1	+4.5	+20.3	+22.2
2022	+2.7	-1.6	-2.0	+1.0	+2.3	-7.8	+2.0	-4.8	-8.0	+10.1	+6.4	-0.9	-2.2	-12.5
2023	+7.5	+4.5	-2.3	+0.6	-4.2								+5.7	+11.1

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. Die Vergütung der Vertriebspartner beträgt maximal 50 % der Verwaltungsgebühr. Der Fonds steht im Einklang mit dem Schweizer Gesetz über den Vertrieb an professionelle Anleger in der Schweiz. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Anleger können beim Schweizer Vertreter kostenlos die Dokumente des Fonds (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen (KIDs) und die Finanzberichte) erhalten. Dieses Dokument kann veröffentlicht, übermittelt oder verteilt werden, stellt jedoch kein öffentliches Angebot in der Schweiz dar. Die Empfänger dieses Dokuments in der Schweiz dürfen es nicht an Dritte weitergeben, ohne vorher ihren Rechtsberater oder sonstigen professionellen Berater oder den Vertreter zu konsultieren. Für die Anteile des Fonds, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, gilt der Gerichtsstand Genf.

5 Sterne in der Kat. Eurozone Flex-Cap Equity; Morningstar per 30/04/2023. © 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

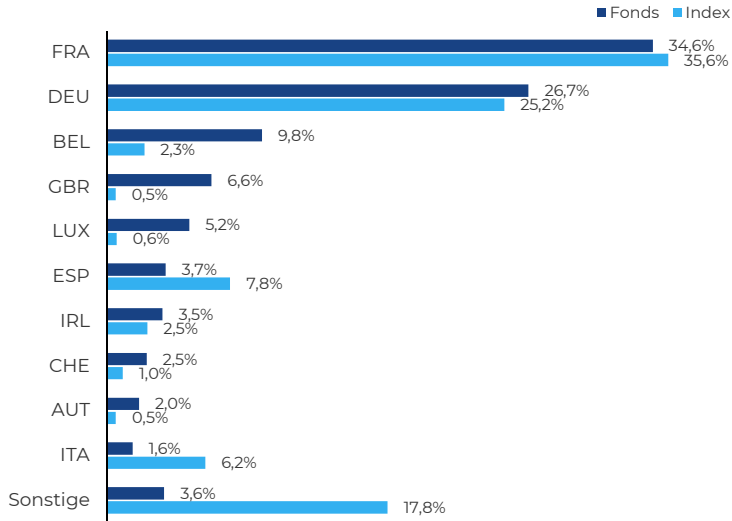
EV/Umsatz 2023	0.9
KGV 2023	11.2
Dividendenrendite	5.1%
Active share	89.4%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	7.5%
Anzahl der Positionen	49
Marktkapitalisierung (M€)	21'838
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	2'825

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

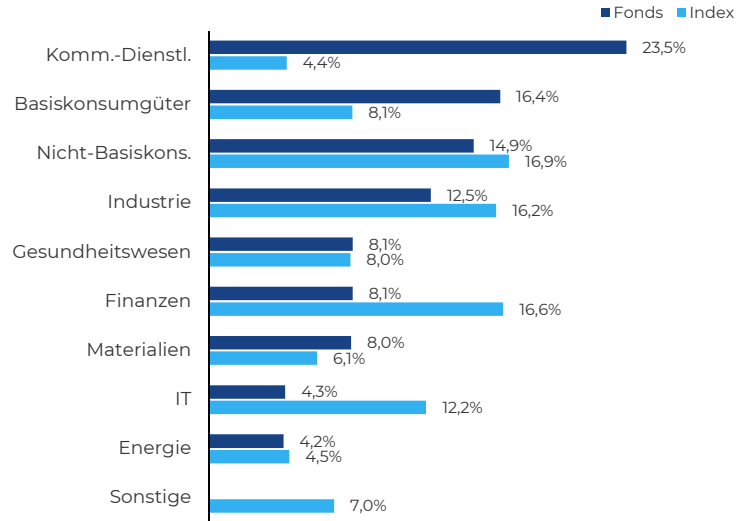
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

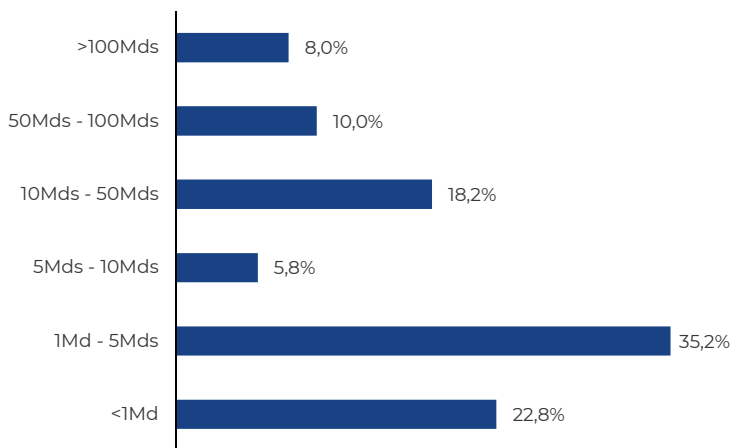
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
BNP Paribas	FRA	Finanzen	4.0
Banco Santander	ESP	Finanzen	3.4
TotalEnergies	FRA	Energie	3.4
Schaeffler	DEU	Nicht-Basi...	3.1
Continental	DEU	Nicht-Basi...	3.1
Covestro	DEU	Materialien	2.8
Colruyt	BEL	Basiskonsumg...	2.7
RTL	LUX	Komm.-Dien...	2.6
ITV	GBR	Komm.-Dien...	2.6
Vicat	FRA	Materialien	2.6

Anteil der 10 größten Positionen : **30.3%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Colruyt	+23.3	+0.7
BMW Pref.	+8.9	+0.2
LDC	+5.3	+0.1
Anteil der 3 : 6.7%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Norma	-19.3	-0.5
Schaeffler	-13.3	-0.4
RTL	-14.5	-0.4
Anteil der 3 : 8.0%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten

Erfassungsgrade der ESG-Analyse*	Fonds		Universum	
	100%	57%		
Gewichtete Durchschnittsnote	E	S	G	ESG
	6.9	5.6	6.5	6.2
Universum	5.9	5.2	6.3	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	339.4
Index	176.5

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-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.