



ECHIQUEUR POSITIVE IMPACT EUROPE A

JUNI 2024 (Angaben vom 30/06/2024)



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.



498 M€
Fondsvolumen



298,23 €
Net Asset Value

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre



Fondsmanager

Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Fondseigenschaften

Art	Sicav (Teilfonds)
Sicav	Echiquier Impact
Gründung der Sicav	16/10/2017
Laufzeit	Unbestimmten
Auflegung dieses Fonds	19/03/2010
Datum der 1. NAV	19/03/2010
ISIN Code	FR0010863688
Bloomberg Code	ECHENV1 FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
Klassifizierung SFDR	Art. 9

Technische Daten

Ausgabeaufschläge	3% max. nicht vom Teilfonds erworben
Rücknahmeaufschläge	Keine
Verwaltungskosten	1,80% max.
Outperformance Fee	Ja*
Swing pricing	Nein
Min. Zeichnung	Keine
Kosten zum 30/12/2022	
Verwaltungsgebühren und sonstige	1,81%
Verwaltungs- und Betriebskosten	
Transaktionskosten	0,22%
Erfolgsabhängige Provision	Nein

Operative Informationen

Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA
Dezimalisierung	Tausendstel

Risikoindikator



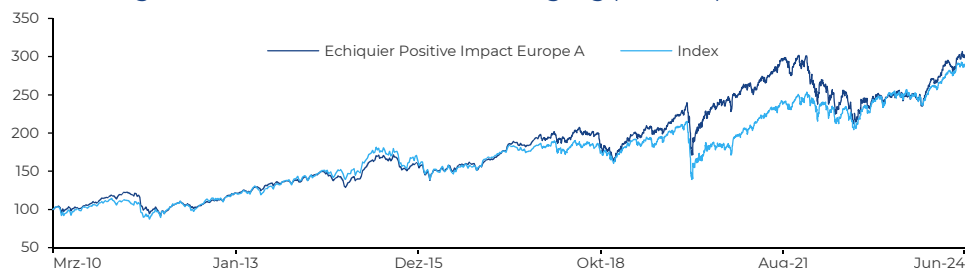
In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Ausfallrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Manager - Kommentar

Echiquier Positive Impact Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von +0,5% und liegt YTD bei +10,0%.

Der Monat war von einer Marktkorrektur geprägt, die durch die politische Unsicherheit in Frankreich angeheizt wurde. Technologie- und Gesundheitswerte erzielten eine Outperformance, während zyklische oder Value-Sektoren wie Immobilien, Industrie und Versorger hinterherhinkten. In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds positiv und erzielte dank seines Qualitäts- und Wachstumsprofils eine Outperformance. Zu den Top-Performern zählte NOVO NORDISK, der von der Beschleunigung der Verschreibungen von Wegovy in den USA und der Ankündigung einer Investition zur Erhöhung der Produktionskapazität profitierte. ASML steht kurz vor einer Vereinbarung mit TSMC und HALMA hat sehr solide Ergebnisse veröffentlicht. Im Gegensatz dazu litt LEGRAND trotz seines geringen Engagements im Inland unter seinem Status als französischer und zyklischer Wert, während L'OREAL durch die vorsichtigen Kommentare seines CEO zur Verlangsamung des Kosmetikmarktes in China belastet wurde. Schließlich gab WISE Ziele für das kommende Jahr bekannt, die unter den Erwartungen lagen. Im Monatsverlauf trennten wir uns von zwei Nebenwerten: WAVESTONE, dessen Verkaufsziel erreicht wurde, und CAREL, das längerfristig unter der abrupten Abschwächung des Wärmepumpenmarktes leiden dürfte.

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

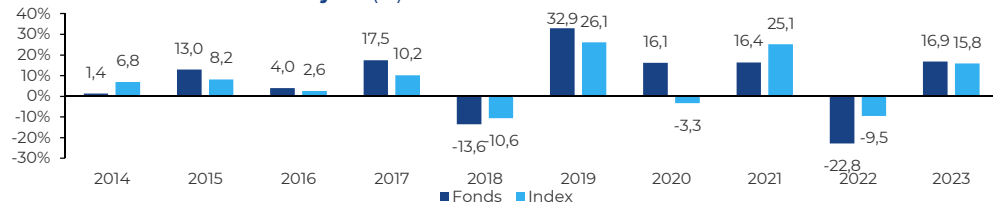


Index : Quelle Bloomberg

Wert-entwicklung (%)

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	+0,5	+10,0	+17,8	+2,1	+7,7	+7,4	+7,9
Index	-1,0	+9,1	+13,6	+7,4	+8,4	+6,7	+7,6

Performance nach Kalenderjahr (%)



Bis 31/12/2012, der Referenzindex war STOXX EUROPE 600 NR. Und seit dem 01/01/2013, MSCI EUROPE NR.

Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds Volatilität	13,3	16,4	17,6	15,4	14,8
Benchmark Volatilität	11,1	13,6	17,8	16,3	16,3
Sharpe ratio	1,4	0,2	0,5	0,6	0,6
Beta	1,1	1,1	0,9	0,9	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,7	-0,7	-0,1	0,1	0
Tracking error	6,5	7,1	7,6	7,0	6,6
Max. drawdown des Fonds	-7,2	-29,7	-29,7	-29,7	-29,7
Max. drawdown des Index	-8,3	-19,5	-35,3	-35,3	-35,3
Time to recovery (in Arbeitstagen)	12,0	409,0	409,0	409,0	409,0

Der Indikator für das synthetische Risiko gibt an, wie hoch das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen ist. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt bei Marktbewegungen oder bei Zahlungsunfähigkeit Verluste erleidet. Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 4 von 7 eingestuft, was einer niedrigen bis mittleren Risikoklasse entspricht. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste, die mit der künftigen Wertentwicklung des Produkts verbunden sind, sind gering bis mittel und es ist unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird, wenn sich die Lage an den Finanzmärkten verschlechtert. Dieser Indikator stellt das im KID angegebene Risikoprofil dar. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Achtung: Das tatsächliche Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich entscheiden, vor diesem Zeitraum auszustiegen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

*15% der überdurchschnittlichen Mehrertrages gegenüber der Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex

WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

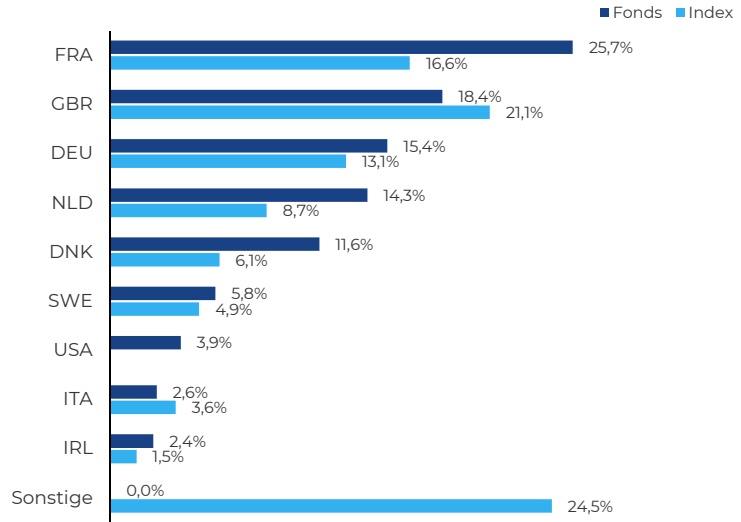
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR - WERTPAPIERVERWALTUNGSUNTERNEHMEN - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/de-de
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N°91004 - Paying Agent : BPSS S.C.A Frankfurt, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt

Fondsprofil

EV/Umsatz 2024	6,0	Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	0,3%
KGV 2024	27,9	Anzahl der Positionen	30
Rendite	1,9%	Marktkapitalisierung (M€)	145 201
Active share	80,0%	Mediane Marktkapitalisierung (M€)	39 235

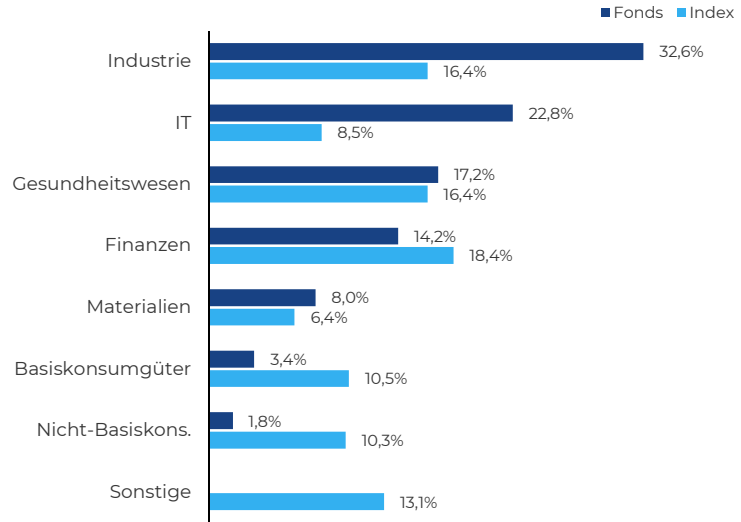
Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



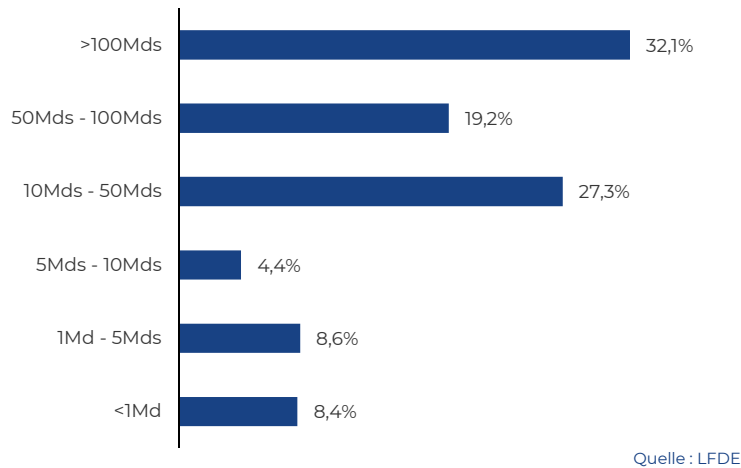
Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



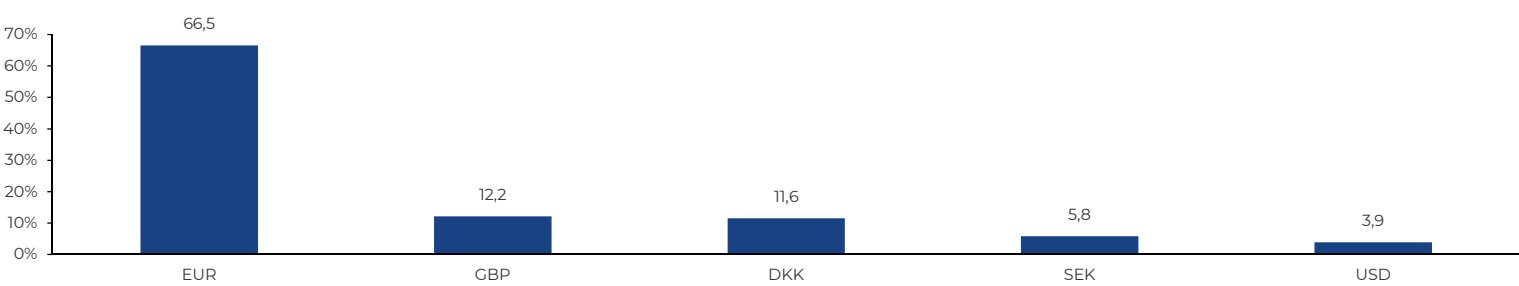
Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	6,8
ASML	NLD	IT	6,5
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	6,2
RELX	GBR	Industrie	6,2
Munich Re	DEU	Finanzen	4,8
Atlas Copco A	SWE	Industrie	4,6
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,0
Visa	USA	Finanzen	3,9
Astrazeneca	GBR	Gesundheit...	3,8
Experian	GBR	Industrie	3,7
Anteil der 10 größten Positionen : 50,5%			

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Währung



Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

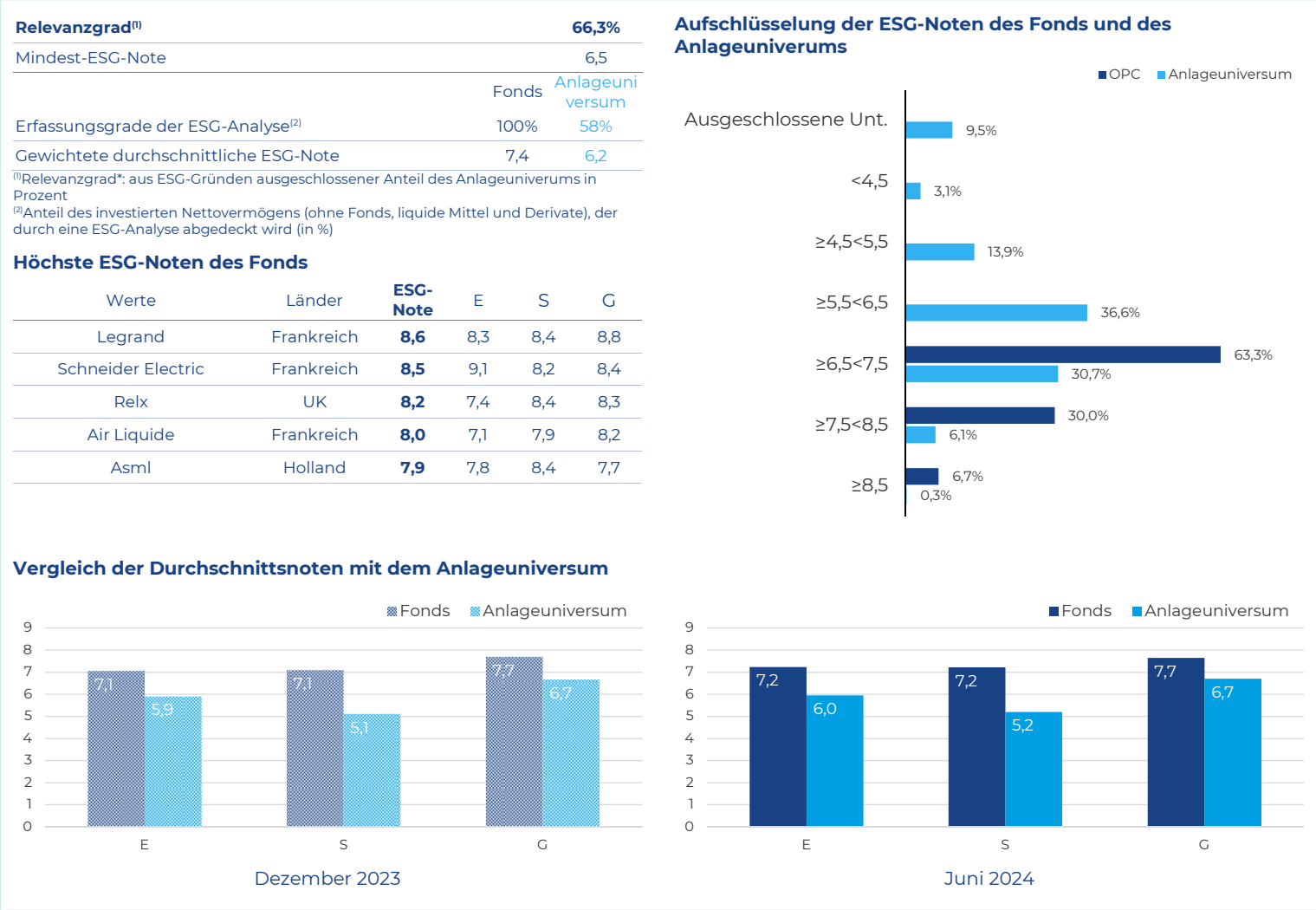
Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
ASML	+10,7	+0,7
Novo Nordisk	+8,4	+0,6
Halma	+22,2	+0,5
Anteil der 3 : 16,0%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
L'Oréal	-9,3	-0,4
Wise	-15,9	-0,3
Aalberts	-13,1	-0,2
Anteil der 3 : 7,2%		

Quelle : LFDE

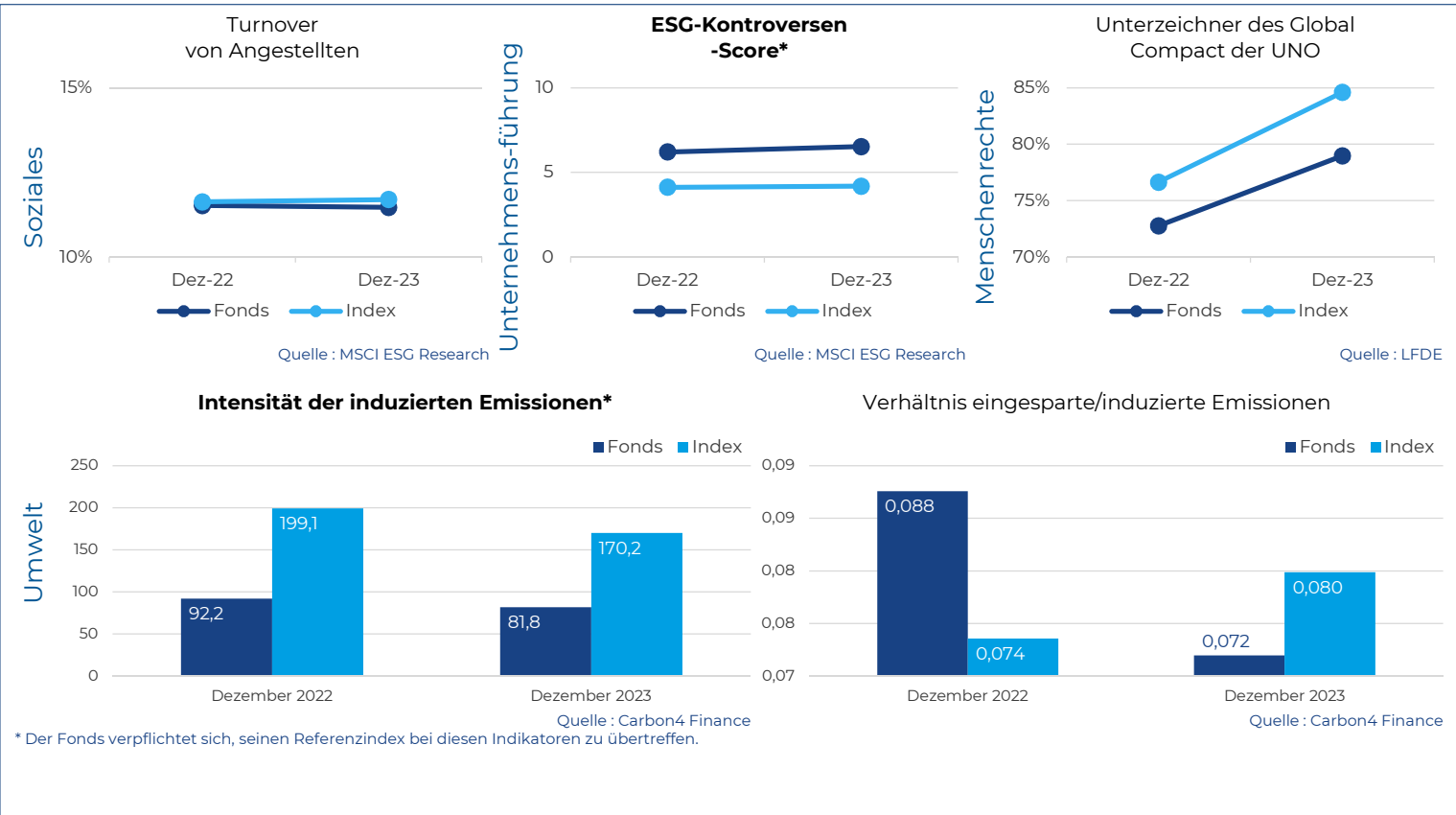
WERBEUNTERLAGE –Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

ESG-Daten



Quelle : La Financière de l'Echiquier und MSCI ESG Research

ESG Impact-Indikatoren



WERBEUNTERLAGE –Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

Methoden und Abdeckungsgrad

		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	92,5%	91,7%	91,3%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	96,4%	100,0%	100,0%
	Referenzindex	85,0%	88,0%	88,3%		Referenzindex	100,0%	99,9%	99,9%
		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
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%	99,9%		Referenzindex	98,8%	99,0%	98,9%

Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO (SDGs)

SDG-Profil des Portfolios		Fokus auf die 9 SDG-„Lösungen“		
	Gewichtete Durchschnittsnote	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	75,9%
Note für Initiativen	27/50		% ohne Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)	24,1%
Note für SDG	65/100			
		3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	22,8% Amplifon
		4	Qualität in der Bildung	0,2% Relx
		6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	0,3% Aalberts
		7	Günstige und saubere Energie	7,2% Schneider Electric
		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	9,7% Sap
		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	14,2% Asml
		11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	4,1% Halma
		12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	5,9% Novonesis (Ex Novozymes)
		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	11,4% 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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/

Glossar

Lexikon der Risikoindikatoren	
Volatilität	Maß für die Amplitude der Kursschwankungen einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Er wird über einen bestimmten Zeitraum berechnet und dient zur Beurteilung der Regelmäßigkeit der Wertentwicklung einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
Sharpe ratio	Indikator für die (Grenz-)Rendite, die pro Einheit des eingegangenen Risikos erzielt wird. Wenn die Kennzahl negativ ist: geringere Rentabilität als die Benchmark. Liegt die Kennzahl zwischen 0 und 1: Outperformance bei zu hohem eingegangenen Risiko. Wenn das Verhältnis größer als 1 ist: Outperformance, die nicht auf Kosten eines "zu hohen" Risikos geht.""Indikator, der der Sensibilität des Fonds gegenüber seinem Referenzindex entspricht.
Bêta	Bei einem Beta von weniger als 1 wird der Fonds wahrscheinlich weniger stark fallen als sein Index; ist das Beta größer als 1, wird der Fonds wahrscheinlich stärker fallen als sein Index."
Information ratio	Synthetischer Indikator für die Wirksamkeit des Risiko-Ertrags-Verhältnisses. Ein hoher Indikator bedeutet, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als sein Referenzindex.
Tracking error	Ein Indikator, der die Volatilität des Fonds mit der seines Referenzindexes vergleicht. Je höher der Tracking Error, desto weiter entfernt sich die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex.
Max. drawdown	Der maximale Drawdown misst den größten Wertverlust eines Portfolios.
Time to recovery (in Arbeitstagen)	Erholungszeit, die der Zeit entspricht, die das Portfolio benötigt, um zu seinem Höchststand zurückzukehren (vor dem "Max Drawdown").
Sensibilität	Die Wertschwankung eines Vermögenswerts, wenn gleichzeitig ein anderer Faktor schwankt. Die Zinssensitivität einer Anleihe entspricht beispielsweise der Veränderung ihres Kurses, die durch einen Anstieg oder Rückgang der Zinssätze um einen Basispunkt (0,01 %) verursacht wird.

Lexikon der Finanzanalyse	
EV/Umsatz	Unternehmensbewertungsquote: Unternehmenswert/Umsatz.
KGV	Unternehmensbewertungsverhältnis: Kurs-Gewinn-Verhältnis = Börsenkapitalisierung/Nettogewinn.
Nicht-Basiskonsumgüter	Im Gegensatz zum Grundkonsum umfasst er alle Waren und Dienstleistungen, die als nicht lebensnotwendig angesehen werden.
Basiskonsum	Im Gegensatz zum diskretionären Konsum repräsentiert er Waren und Dienstleistungen, die als wesentlich angesehen werden.
Kommunikationsdienstleistungen	Zu diesem Sektor gehören Telekommunikationsnetzbetreiber und Anbieter von Kommunikations- und Datenübertragungsdiensten.
Schwellenländer	Schwellenländer sind Länder, deren wirtschaftliche Situation sich noch in der Entwicklung befindet. Dieses Wachstum wird auf der Grundlage des BIP, neuer Unternehmen und Infrastrukturen sowie des Lebensstandards und der Lebensqualität der Einwohner berechnet.
Rohstoffe	Eine natürliche Ressource, die für die Herstellung von Halbfertig- oder Fertigprodukten oder als Energiequelle verwendet wird.

Lexikon der Kreditanalyse	
« Investment Grade » Anleihe	Eine Anleihe wird als "Investment Grade" bezeichnet, d.h. wenn ihr Finanzrating durch die Ratingagenturen höher als BB+ ist.
« High Yield » Anleihe	Eine hochverzinsliche Anleihe ist eine Anleihe, die von den Rating-Agenturen mit weniger als BBB- bewertet wird.
Duration	Die durchschnittliche Laufzeit der Cashflows, gewichtet nach ihrem Barwert. Je höher die Duration ist, desto größer ist das Risiko bei sonst gleichen Bedingungen.
Yield to worst	Die schlechteste Rendite, die eine Anleihe erzielen kann, ohne dass der Emittent in Verzug gerät.
Rendite (inkl. ausgeübter Calls)	Die Rendite einer Anleihe schließt alle in der Anleihe enthaltenen Kündigungstermine ein. Diese "Kündigungstermine" entsprechen Zwischenlaufzeiten, die die Möglichkeit bieten, die Anleihe vor ihrem endgültigen Fälligkeitstermin zurückzukaufen.

Lexikon der nichtfinanziellen Analyse	
Relevanzgrad	Selektivitätsrate: Prozentsatz des ursprünglichen Universums, der aus ESG-Gründen ausgeschlossen wurde.
Anlageuniversum	Anlageuniversum ("investierbares Universum"), das die Auflagen des Prospekts erfüllt.
Kontroversen-Score	Diese umstrittene Bewertung, die von 0 bis 10 reicht (0 ist die schlechteste), wird uns von MSCI ESG Research zur Verfügung gestellt. Wir wollen messen, ob die in unseren OGA investierten Unternehmen in Bezug auf das Management und das Auftreten von ESG-Kontroversen zu Themen wie Umwelt, Verbraucherrechte, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Lieferantenmanagement und Governance besser sind als die Unternehmen in ihrem Referenzindex.
CO2-Daten	Eine Reihe von Rohdaten (Quelle Carbon4 Finance), die zur Berechnung der verschiedenen Kennzahlen im Zusammenhang mit dem Carbon Footprint des Fonds verwendet wurden: Carbon Impact Ratio: Eingesparte CO ₂ -Emissionen und verursachte CO ₂ -Emissionen. Kohlenstoffintensität: Scope 1, 2 und 3 Kohlenstoffemissionen (Scope 1 steht für direkte Emissionen, 2 für indirekte energiebezogene Emissionen, 3 für alle anderen indirekten Emissionen).
Verhältnis der Co2-Auswirkungen (CIR)	Das von Carbon4 Finance berechnete Verhältnis zwischen vermiedenen und verursachten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens (in Tonnen CO ₂ -Äquivalent), das so genannte CIR. Je höher der CIR-Wert ist, desto wichtiger ist das Unternehmen für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Anhand dieses Indikators lässt sich die Relevanz der Tätigkeit eines Unternehmens für die Bekämpfung des Klimawandels beurteilen. Für ein bestimmtes Unternehmen bedeutet ein CIR größer als 1, dass die Tätigkeit mehr Treibhausgasemissionen vermeidet als sie verursacht.
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI)	Die Kohlenstoffintensität ist der gewichtete Durchschnitt unserer OGA (im Vergleich zu ihrem Referenzindex) unter Verwendung der WACI-Methode (Weighted Average Carbon Intensity) von Carbon4 Finance. Die Berechnungsformel ist in der Beilage zur ESG-Methodik enthalten.

Für weitere Informationen

Die SICAV wurde am 16. Oktober 2017 für einen unbestimmten Zeitraum gegründet. Der Teilfonds wurde am 19. März 2010 aufgelegt.

Dieses Dokument, das kommerzieller Natur ist, ist vor allem ein monatlicher Bericht über die Verwaltung und die Risiken des Teilfonds. Es soll Ihnen auch vereinfachte Informationen über die Merkmale des Teilfonds liefern.

Weitere Informationen über die Merkmale und Kosten dieses Teilfonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten (Prospekt in englischer und französischer Sprache und DIC in den Amtssprachen Ihres Landes), die Sie kostenlos auf unserer Website www.lfde.com abrufen können.

Die Anleger oder potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie eine Zusammenfassung ihrer Rechte in der Amtssprache ihres Landes oder in Englisch auf der Seite mit den aufsichtsrechtlichen Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link erhalten können: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Informationen zu den Quellensteuersätzen: Bei ausschüttenden Anteilen werden die gezahlten Dividenden mit 30 % besteuert. Für thesaurierende Anteile von Fonds, die mehr als 10 % ihres Nettovermögens in Schuldtitel investieren, beträgt der Steuersatz 30 % auf Erträge, die direkt oder indirekt aus der Rendite von Schuldtiteln stammen.

Die Anleger oder potenziellen Anleger können auch einen Antrag nach dem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren stellen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des Landes oder in englischer Sprache auf der Seite "Regulatory Information" der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link verfügbar: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Schließlich wird der Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwalter oder die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vertriebsvereinbarungen für ihre kollektiven Kapitalanlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu kündigen.