



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A

MAI 2021 (Angaben vom 31/05/2021)



Echiquier Major SRI Growth Europe ist ein Aktienfonds der gezielt Einzeltitel auswählt („stock-picking“). Sein Anlageuniversum sind große europäische Wachstumsunternehmen die eine führende Position in ihrer Branche einnehmen.



847 M€
Fondsvolumen



335,23 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Aufgabe	11/03/2005
ISIN Code	FR0010321828
Bloomberg Code	ECHMAJR FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
WKN	A0LCNP

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 Securities Services

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	16,5	19,0	16,4
Benchmark Volatilität	17,7	19,9	17,0
Sharpe ratio	1,4	0,7	0,7
Beta	0,8	0,9	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,3	0,6	0,3
Tracking error	7,6	6,8	6,1
Max. drawdown des Fonds	-8,8	-31,5	-31,5
Max. drawdown des Index	-9,2	-35,3	-35,3
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	8,0	208,0	208,0

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag

Mit erhöhtem Risiko, potenziell erhöhter Ertrag



Dieser Indikator stellt das im KIID angezeigte Risikoprofil dar. Die Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe des Monats ändern.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

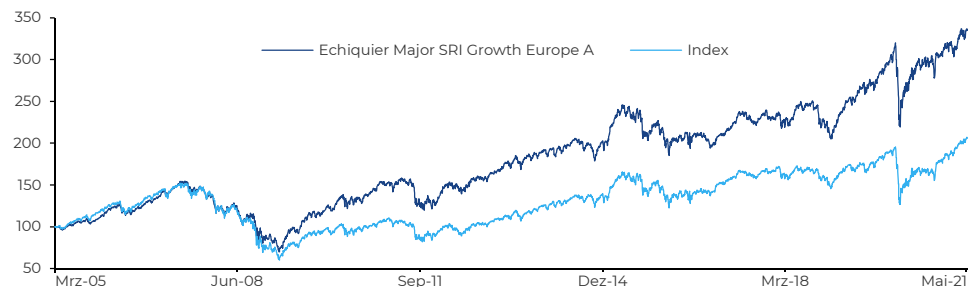
Manager - Kommentar

Echiquier Major SRI Growth Europe A hat eine Entwicklung von 1,07% im Monat und 7,51% seit Jahresbeginn.

Der Mai war von großen Impffortschritten geprägt, ebenso wie von hartnäckigen Ängsten, die Inflation könnte entgleiten. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds schlechter ab als sein Index: Value-Titel bzw. solche, die sensibel auf die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften reagieren, wurden gegenüber Wachstumstiteln bevorzugt. Unter den größten Verlierern befindet sich STORA ENSO, der von Sorgen, die Preise für Zellstoff könnten sinken, in Mitleidenschaft gezogen wurde. Weitere Verlierer sind PROSUS, EDPR und Tech-Titel wie ACCENTURE, VISA oder SAP. Die größten Beiträge kamen von Titeln, die sensibel auf die Wiedereröffnung der Wirtschaft und die Erholung des Konsums reagieren, darunter AMADEUS, L'OREAL und LVMH. Ebenfalls zuträglich war unser Engagement im Gesundheitssektor: NOVO NORDISK, ASTRAZENACA und STRAUMANN legten bei attraktiven Bewertungen zu, und LEGRAND korrigierte die Prognosen für 2021 nach oben. Im Berichtsmonat haben wir damit begonnen, SCHNEIDER ELECTRIC zu reduzieren, um eine Position in ASSA ABLOY, dem Weltmarktführer für Gebäudezugangs- und -kontrollsysteme, aufzubauen. Zudem kauften wir erstmals eine Position in PERNOD RICARD, um unser Engagement im Konsumgütersektor auszubauen.

Fondsmanager: Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Index: Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+1,1	+2,6
YTD	+7,5	+13,4
3 Jahre	+38,8	+22,2
5 Jahre	+57,4	+45,7
10 Jahre	+113,1	+94,6
Seit Auflegung	+235,2	+105,9

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+20,1	+29,7
3 Jahre	+11,5	+7,2
5 Jahre	+9,5	+7,6
10 Jahre	+7,9	+6,8
Seit Auflegung	+7,7	+4,6

Performancehistorie (%)

Jahr	Monat												Jahr	
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Fonds	Index
2012	+7,8	+5,8	+0,4	-0,1	-4,1	-0,4	+4,6	+1,2	+0,4	+0,5	+2,9	+0,5	+24,2	+14,4
2013	+2,3	+2,1	+2,8	+0,0	+2,1	-5,1	+5,0	-2,1	+4,5	+0,9	+1,9	+0,6	+18,6	+19,8
2014	-3,9	+4,6	+0,1	+1,2	+2,9	-1,1	-2,4	-1,8	-1,7	-1,1	+7,8	+0,6	+4,5	+6,8
2015	+9,5	+6,6	+1,0	-0,2	+1,3	-4,7	+3,5	-9,1	-2,7	+5,6	+3,0	-4,1	+7,5	+8,2
2016	-5,7	-1,8	+1,5	+0,6	+3,5	-3,1	+2,1	-0,6	-1,0	-4,0	+0,8	+4,0	-4,0	+2,6
2017	-0,0	+3,2	+4,2	+2,9	+1,9	-2,8	-1,3	-0,4	+3,0	+3,5	-4,6	+0,2	+9,6	+10,2
2018	+2,3	-2,7	-1,4	+3,4	+4,0	-0,3	+1,5	+1,8	-1,9	-7,3	-1,3	-6,0	-8,3	-10,6
2019	+5,2	+6,1	+4,9	+3,9	-2,1	+5,0	+2,6	+0,6	+0,9	+2,0	+3,6	+1,8	+40,0	+26,1
2020	+0,8	-5,6	-9,9	+6,8	+3,7	+2,9	+0,1	+3,5	-0,6	-5,9	+9,4	+2,4	+6,1	-3,3
2021	-0,8	-0,6	+4,5	+3,2	+1,1								+7,5	+13,4

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 KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

4 Sterne in der Kat. Europe Large-Cap Growth Equity; Morningstar per 30/04/2021.

© 2021 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.

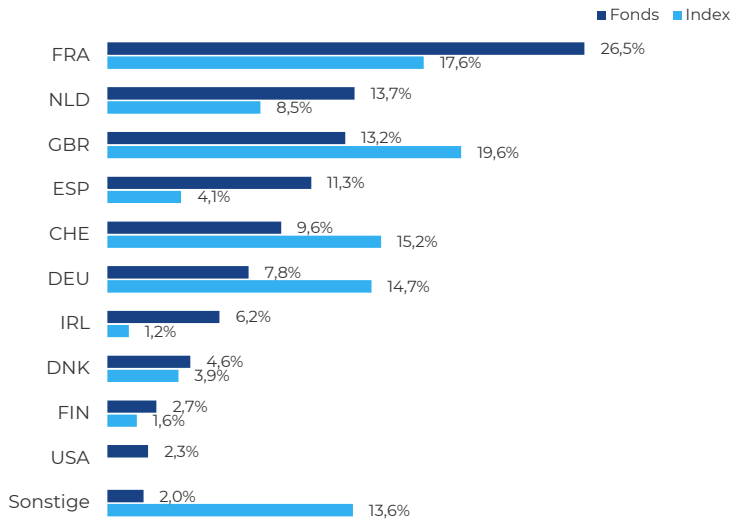
Fondsprofil

EV/Umsatz 2021	7,6
KGV 2021	29,1
Dividendenrendite	1,3%
Active share	79,5%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	0,3%
Anzahl der Positionen	34
Marktkapitalisierung (M€)	90 363
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	41 651

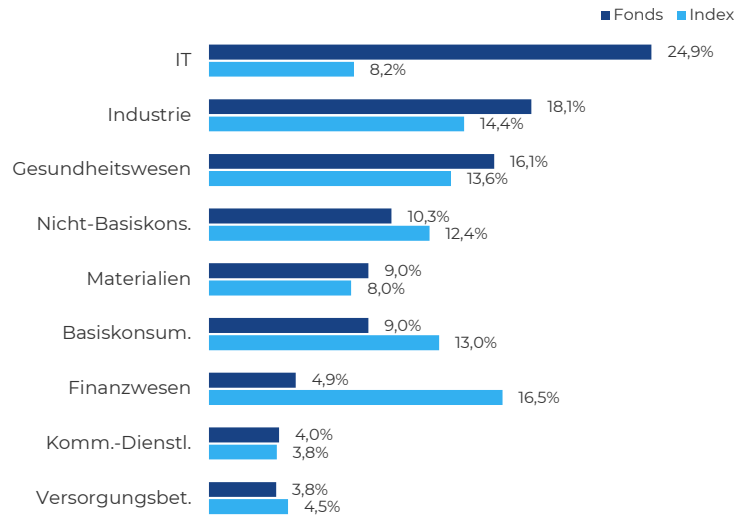
Quelle: LFDE

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



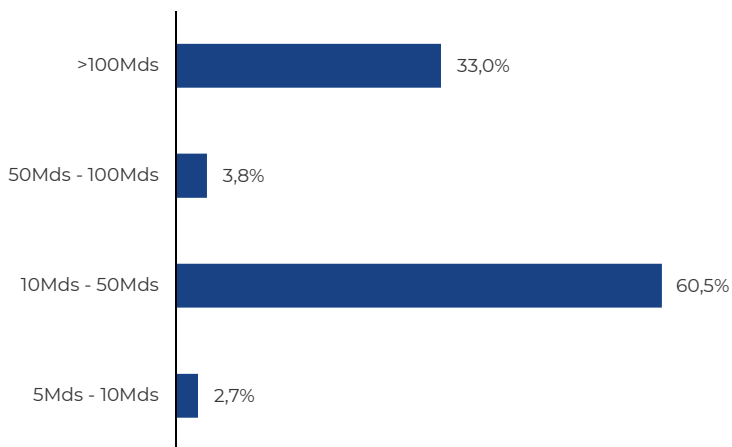
Quelle: LFDE

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
Infineon	DEU	IT	4,6
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	4,6
ASML	NLD	IT	4,5
Cellnex	ESP	Komm.-Dien...	3,9
EDP Renovaveis	ESP	Versorgung...	3,8
Accenture	IRL	IT	3,7
Legrand	FRA	Industrie	3,6
LVMH	FRA	Nicht-Basi...	3,6
Amadeus IT	ESP	IT	3,5
Philips	NLD	Gesundheit...	3,5

Anteil der 10 größten Positionen: **39,3%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Novo Nordisk	+6,2	+0,3
Amadeus IT	+8,9	+0,3
Astrazeneca	+5,4	+0,2
Anteil der 3: 11,5%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Stora Enso	-10,1	-0,3
Accenture	-4,2	-0,2
Visa	-4,2	-0,1
Anteil der 3: 8,7%		

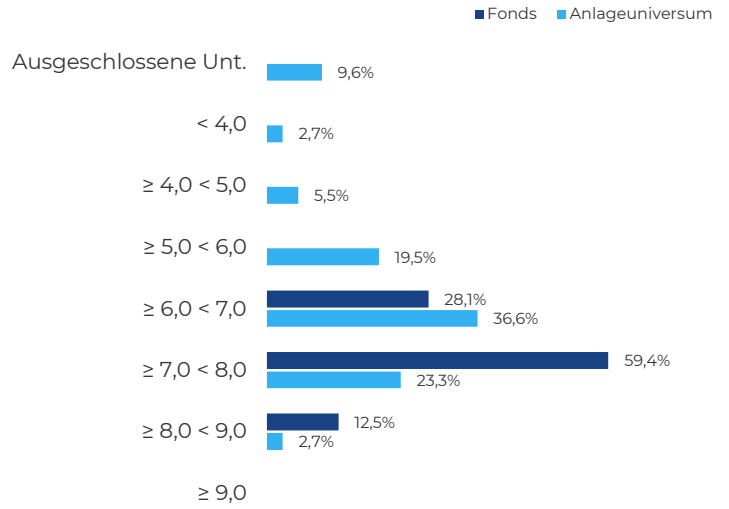
Quelle: LFDE

ESG-Daten

Relevanzgrad*	38,28%	
Mindest-ESG-Note	6,0/10	
	Fonds	Anlageuniv versum**
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	32	292
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	96%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	7,3/10	6,3/10

Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent
 **Vom 31/03/2021

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*

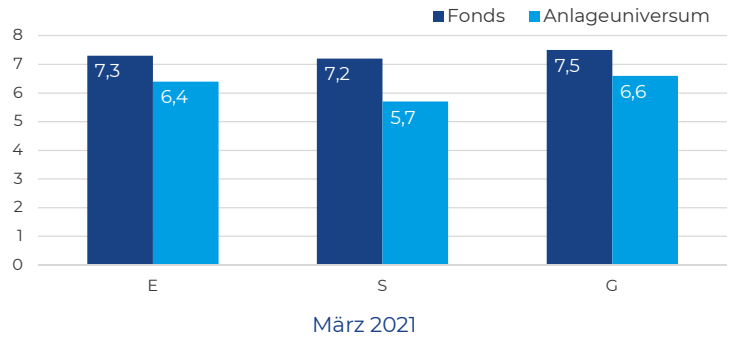
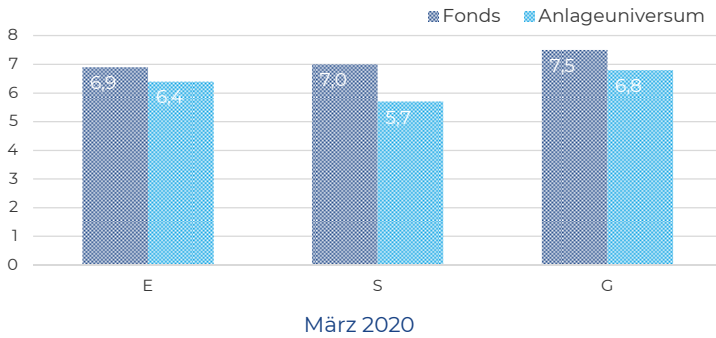


Höchste ESG-Noten des Fonds

Wert	Länder	ESG-Note	E	S	G
SCHNEIDER	Frankreich	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Frankreich	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Holland	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
PHILIPS	Holland	8,0	7,5	7,1	8,4

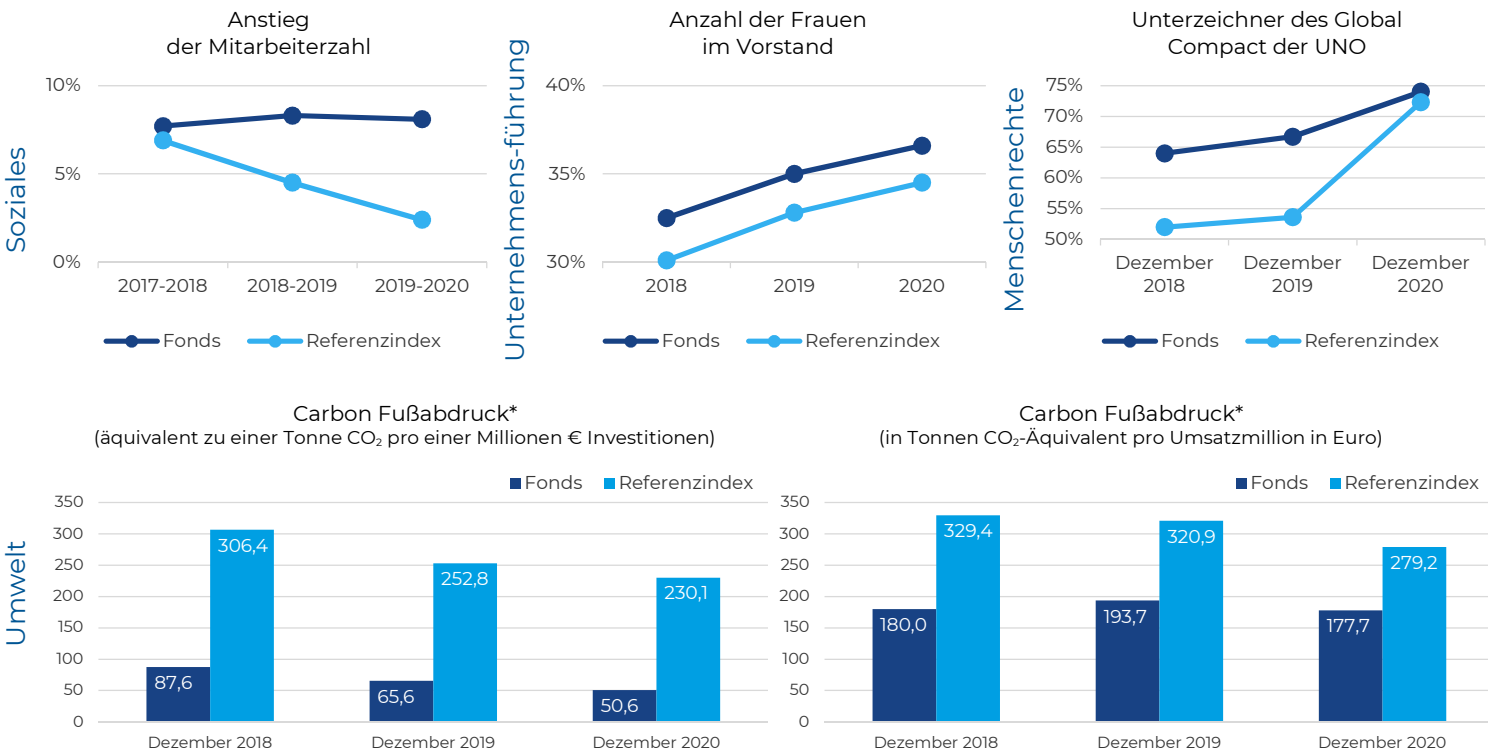
Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : **16,3%**

Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*



*Quartalsdaten, Stand 31/03/2021.

ESG Impact-Indikatoren



Halbjahresdaten, Stand 31/12/2020. Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost.

Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)

Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
PHILIPS	Holland	JA	8,0/10	Steigend
ADEVINTA	Norwegen	NEIN	7,3/10	Steigend
UMICORE	Belgien	NEIN	6,9/10	Fallend
ALLIANZ	Deutschland	NEIN	8,1/10	=
SAP	Deutschland	JA	7,1/10	Steigend

Die ESG-Note ist nicht das einzige Kriterium für eine Anlage in ein Unternehmen. Für Anlageentscheidungen werden zusätzliche Kriterien berücksichtigt

Kommentar

Wir haben unsere ESG-Analyse für SAP aktualisiert, einem deutschen Unternehmen, das weltweit führend bei Softwarelösungen für integriertes Management ist. Zwar ist der charismatische Vorstandsvorsitzende Bill McDermott, der eine Weiterentwicklung der Governance ausgelöst hat, im Oktober 2019 ausgeschieden, jedoch ist unsere ESG-Note mit 7,1/10 leicht gestiegen. Nach 17 Jahren bei SAP, davon 5 Jahren als Vorstandsvorsitzender, wurde Bill McDermott durch Christian Klein ersetzt. Dessen Profil erscheint uns legitimiert, doch wurde er in einer Phase noch nie da gewesener Turbulenzen ernannt. Nichtsdestoweniger ziehen die Maßnahmen im Bereich sozialer Unternehmensverantwortung die ESG-Note von SAP nach oben. Tatsächlich hat sich das Unternehmen ehrgeizige ökologische und soziale Ziel gesetzt, z. B. die Klimaneutralität seiner Scope 1, 2 und teilweisen Scope 3 Emissionen bis 2025 oder auch den Anteil der Frauen im Management auf mindestens 30 % bis 2022 zu erhöhen. Im Übrigen bleibt SAP als Arbeitgeber sehr attraktiv für zahlreiche Talente.

Methodik

	Absicherung	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Absicherung	2018	2019	2020
Anstieg der Mitarbeiterzahl	Portfolios	97,0%	93,9%	98,0%	Anzahl der Frauen im Vorstand	Portfolios	93,9%	100,0%	94,0%
	Referenzindex	95,5%	93,9%	95,7%		Referenzindex	94,3%	98,5%	94,8%
Berechnungsmethode: (Anzahl der Angestellten im Jahr N/Anzahl der Angestellten im Jahr N-1)-1					Berechnungsmethode: (Anzahl der Frauen im Vorstand/Anzahl aller Vorstandsmitglieder)				
	Absicherung	Dez 2018	Dez 2019	Dez 2020		Absicherung	Dez 2018	Dez 2019	Dez 2020
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%
	Referenzindex	100,0%	100,0%	100,0%					

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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/

Quellen : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost