

AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

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

Manager - Kommentar



Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K EUR hat eine Entwicklung von 3,60% im Monat und 1,78% seit Jahresbeginn.

Die Saison der Ergebnisveröffentlichungen endete mit einer hohen Bewertung der im Portfolio enthaltenen Titel. Die Märkte blieben im August recht volatil und wurden von der Hoffnung auf eine rasche Wiedereröffnung der Wirtschaft genährt. Dies begünstigte die zyklischsten Aktien sowie die von der Covid-19-Krise am stärksten betroffenen Sektoren wie Tourismus, Transport und Automobil, die im August die Performance Rangliste anführten. Die Aussagen der US-Notenbank Ende August dämpften diesen Enthusiasmus jedoch, indem sie darauf hinwies, dass die Zinssätze auch bei steigender Inflation niedrig bleiben werden, was günstig für Wachstumswerte ist. Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seinen Index im August dank der starken Wertzuwächse von COMPASS und AMADEUS, die in der ersten Jahreshälfte stark betroffen waren und daher von der Wiedereröffnung der Wirtschaft stark profitierten. PRUDENTIAL, INFINEON und MICHELIN profitierten ebenfalls von der Erholung der konjunkturabhängigen Titel. Schließlich profitierte KINGSPAN von den Erwartungen im Zusammenhang mit dem europäischen Green Deal. Umgekehrt litten die meisten Aktien, die im Gesundheitssektor investiert sind, wie PHILIPS, GRIFOLS und ASTRAZENCA, sowie defensivere Aktien wie UNILEVER und L'OREAL.

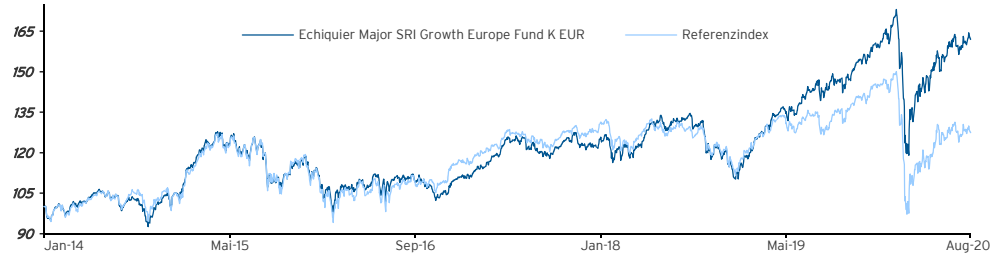
Adrien Bommelaer

Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(im %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	25,8	18,4	16,4
Benchmark Volatilität	28,4	19,1	17,5
Sharpe ratio	0,6	0,7	0,6
Beta	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,9	1,6	0,9
Tracking error	7,4	6,0	5,9



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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K EUR verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 62,0% im Vergleich zu 27,5% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+3,6	+2,9
YTD	+1,8	-11,5
3 Jahre	+35,5	+4,3
5 Jahre	+45,0	+13,7
Seit Auflegung	+62,0	+27,5

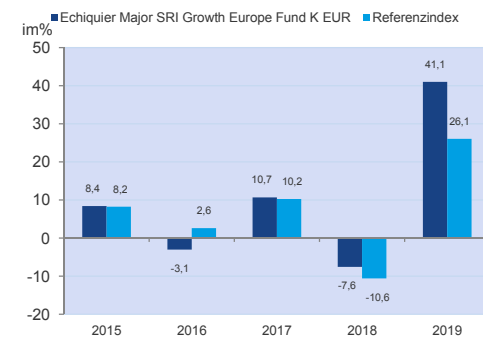
Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+10,9	-2,9
3 Jahre	+10,7	+1,4
5 Jahre	+7,7	+2,6
Seit Auflegung	+7,6	+3,7

Net Asset Value 1 619,96 €

Performance des Vormonats	Fonds	+3,6%	Index	+2,9%
	Fonds	+10,9%	Index	-2,9%
Performance der letzten zwölf Monate				
Fondsvermögen	18 M€			

Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



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 30/06/2020.

© 2020 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.

Fonds Kenndaten

Auflage :	17 Januar 2014
ISIN Code :	LU0969070282
Bloomberg Code :	ECMELGE LX
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE NR
WKN :	A14S58

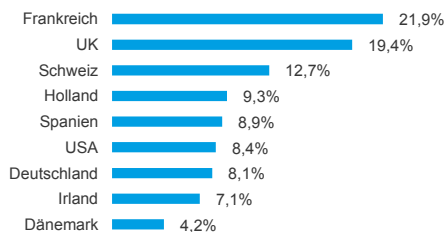
Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	1,000% max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	10:00:00
Settlement :	T+2
Custodian :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depotbank :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

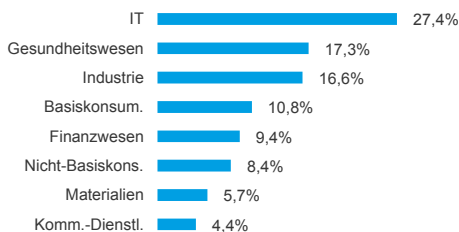
Struktur des Portfolios

EV/Umsatz 2020	5,4	Dividendenrendite	1,3%
KGV 2020	29,5	Anzahl der Positionen	34
Active share	80,9%	Marktkapitalisierung (M€)	73 747

Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 CELLNEX	Spanien	Komm.-Dienstl.	4,4	6 ASTRAZENECA	UK	Gesundheitswesen	3,6
2 NOVO NORDISK	Dänemark	Gesundheitswesen	4,1	7 TELEPERFORMANCE	Frankreich	Industrie	3,6
3 INFINEON	Deutschland	IT	4,1	8 PRUDENTIAL	UK	Finanzwesen	3,5
4 SAP	Deutschland	IT	3,9	9 ASML	Holland	IT	3,5
5 KERRY	Irland	Basiskonsum.	3,9	10 PHILIPS	Holland	Gesundheitswesen	3,1

Anteil der 10 größten Positionen : **37,7%**

Die größten monatlichen Performance-Veränderungen

Die besten Wertentwicklungen					Die schlechtesten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wert-entwicklung	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Wert-entwicklung	Anteil in % des Fonds
1 KINGSPAN	Irland	Industrie	18,4	3,1	1 PHILIPS	Holland	Gesundheitswesen	-9,7	3,1
2 COMPASS	UK	Nicht-Basiskonsum.	17,2	3,0	2 GRIFOLS	Spanien	Gesundheitswesen	-8,1	2,0
3 PRUDENTIAL	UK	Finanzwesen	11,5	3,5	3 UNILEVER	UK	Basiskonsum.	-3,1	1,7
4 AMADEUS IT	Spanien	IT	10,7	2,5	4 L'OREAL	Frankreich	Basiskonsum.	-2,2	2,4
5 VISA	USA	IT	10,1	2,7	5 KERRY	Irland	Basiskonsum.	-1,8	3,9

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **14,8%**

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **13,1%**

ESG-Daten

Relevanzgrad*	36%
Mindest-ESG-Note	6,0/10
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	34
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%
durchschnittliche ESG-Note	7,2/10

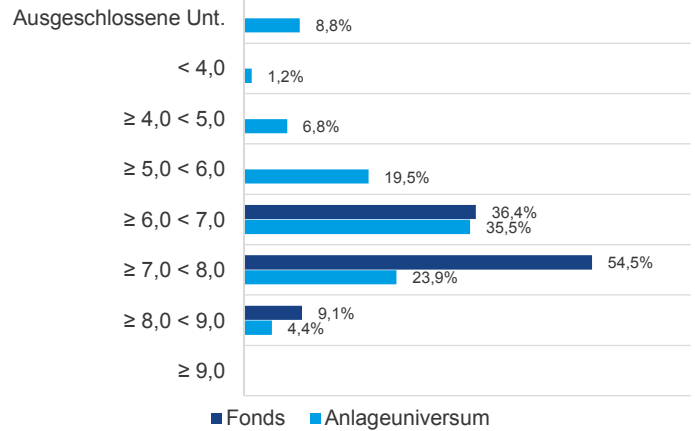
Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent

Höchste ESG-Noten des Fonds

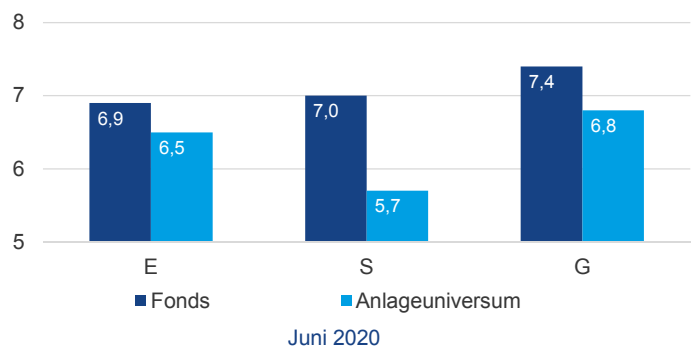
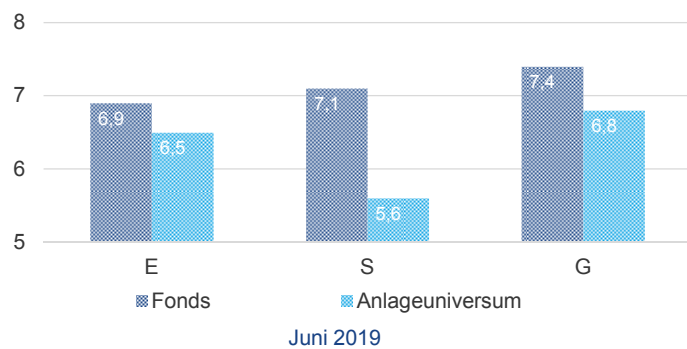
Wertpapier	Länder	ESG-Note	Note E	Note S	Note G
1 SCHNEIDER	Frankreich	8,4	9,1	7,9	8,3
2 ASML	Holland	8,1	8,2	7,7	8,2
3 RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
4 L'OREAL	Frankreich	8,0	8,3	7,8	7,9
5 AMADEUS IT	Spanien	7,9	7,3	8,2	7,9

Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : 14,4%

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*

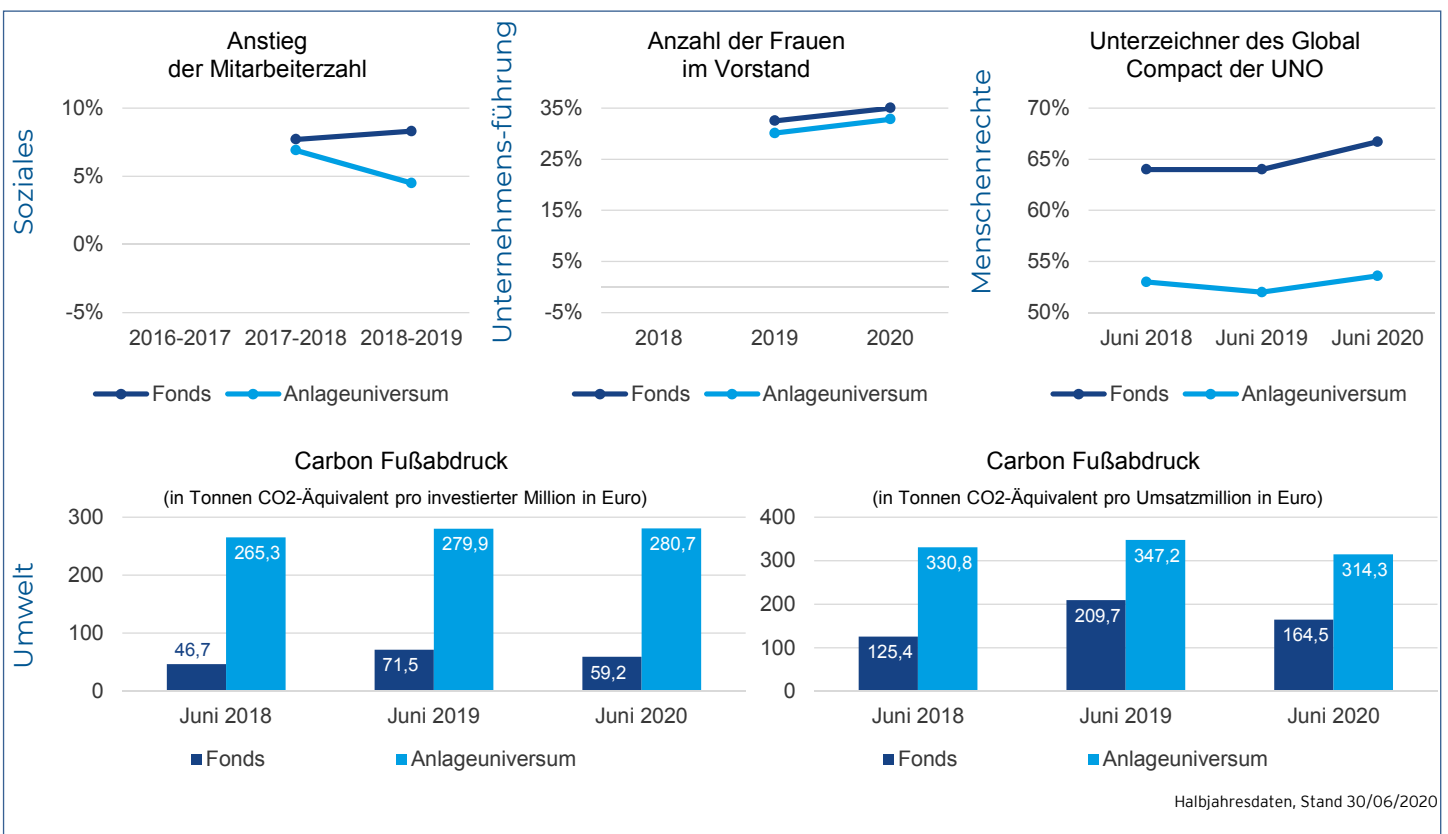


Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*



*Quartalsdaten, Stand 30/06/2020

Impact-Messung



Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)

	Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
1	DSM	Holland	JA	7,8/10	Steigend
2	SCHNEIDER	Frankreich	JA	8,4/10	Erste Note
3	EXPERIAN	UK	JA	6,6/10	Steigend
4	STRAUMANN	Schweiz	JA	6,6/10	Fallend
5	INFINEON	Deutschland	JA	7,3/10	=

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 von DSM, dem niederländischen Marktführer für Nahrungsergänzungsmittel und Industriechemikalien (im Fonds enthalten), aktualisiert. DSM hat seit Februar 2020 zwei Co-CEOs ernannt. Wir glauben, dass dies mit der wahrscheinlichen Weiterentwicklung des Konzerns, d. h. einer Trennung der Geschäftsbereiche Nahrungsergänzungsmittel und Industriechemikalien, zusammenhängt, und sehen dies daher als eine gute Möglichkeit, sich auf die Zukunft vorzubereiten. Der Aufsichtsrat ist zu 100 % unabhängig, mit starken Kontrollinstanzen und zeichnet sich durch eine gute Diversität (75 % international, 50 % Frauen) aus, die sich seit der letzten ESG-Analyse deutlich verbessert hat. In unserer ESG-Note bestrafen wir die ungleiche Verteilung der Stimmrechte, die es dem Unternehmen nicht erlaubt ein Übernahmekandidat zu sein. Was den Umweltaspekt betrifft, so zeichnet sich DSM im Chemiesektor durch seine vorbildlichen Praktiken und seine zahlreichen Lösungen aus, die zur Erhaltung der Umwelt beitragen. Auch der soziale Aspekt ist nach wie vor sehr gut, aber wir möchten auf die in den letzten drei Jahren leicht gestiegene Personalfuktuation und das niedrige Ausbildungsniveau hinweisen.

Methodik

		2016-2017	2017-2018	2018-2019		2018	2019	2020	
Anstieg der Mitarbeiterzahl	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	-	97,0%	93,9%	Anzahl der Frauen im Vorstand	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	-	93,9%	100,0%
	<i>Abdeckung des Anlageuniversums</i>	-	95,5%	93,9%		<i>Abdeckung des Anlageuniversums</i>	-	94,3%	98,5%
<i>Berechnungsmethode: (Anzahl der Angestellten im Jahr N/Anzahl der Angestellten im Jahr N-1) - 1</i>					<i>Berechnungsmethode: (Anzahl der Frauen im Vorstand/Anzahl aller Vorstandsmitglieder)</i>				
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	100,0%	100,0%	100,0%	CO2-Daten	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	100,0%	100,0%	100,0%
	<i>Abdeckung des Anlageuniversums</i>	100,0%	100,0%	100,0%		<i>Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost</i>			

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.

Anlageuniversum: Alle Unternehmen, aus denen das ursprüngliche Anlageuniversum des Fonds vor Anwendung des ESG-Filter besteht.

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/verantwortungsbewusst-investments/staerkeres-engagement/

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