



# ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A

MAI 2023 (Angaben vom 31/05/2023)



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.

**840 M€** Fondsvolumen **330.10 €** Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	11/03/2005
ISIN Code	FR0010321828
Bloomberg Code	ECHMAJR FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
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	18.1	17.1	18.4
Benchmark Volatilität	15.2	15.7	17.9
Sharpe ratio	0.3	0.5	0.5
Beta	1.1	1.0	0.9
Korrelation	0.9	0.9	0.9
Information ratio	-0.4	-0.8	0
Tracking error	7.5	8.2	7.5
Max. drawdown des Fonds	-16.1	-28.3	-31.5
Max. drawdown des Index	-13.0	-19.5	-35.3
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	141.0	-	208.0

## 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**

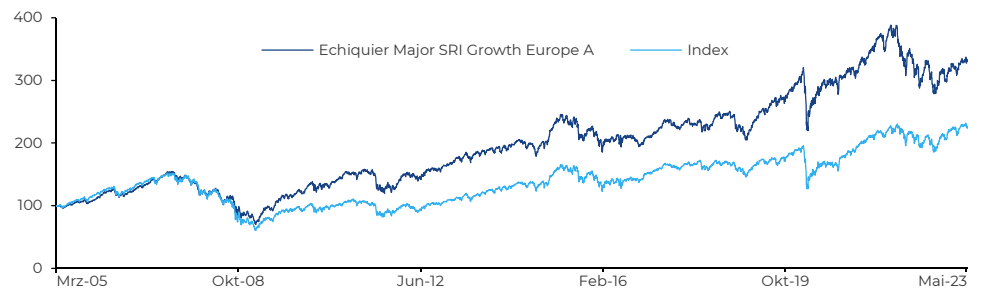
## Manager - Kommentar

Echiquier Major SRI Growth Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von -0.4% und liegt YTD bei +11.0%.

Die Märkte korrigierten im Mai aufgrund der Debatten über die Erhöhung der US-Schuldenobergrenze und uneinheitlicher Wirtschaftsdaten aus China, die Zweifel an einer nachhaltigen Erholung der chinesischen Wirtschaft aufkommen ließen. Die hervorragenden Ergebnisse von NVIDIA führten zu einem Aufschwung im Technologiesektor, der im Fonds gut vertreten ist, was die Outperformance im Mai teilweise erklärt. Zu den besten Performancebeiträgen gehörten Halbleitertitel wie ASML oder INFINEON, die auf der Mini-Blase im Zusammenhang mit der künstlichen Intelligenz surfen. Die Anleger interessieren sich wieder für DASSAULT SYSTEMES, wenige Tage vor dem CMD, auf dem der neue Fünfjahresplan vorgestellt werden soll. ACCENTURE schließlich erholte sich nach langen Monaten des "De-Rating", da der Markt beruhigt war, dass sein Kerngeschäft nicht durch ChatGPT disruptiert wurde, ganz im Gegenteil. Im Laufe des Monats verstärkten wir FERRARI, eine neu geschaffene Position, EXPERIAN und WOLTERS KULWER. Auf der anderen Seite nahmen wir Gewinne bei AMADEUS und LSEG mit.

Fondsmanager : Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-0.4	-2.5
YTD	+11.0	+8.5
3 Jahre	+18.2	+40.5
5 Jahre	+36.7	+33.6
10 Jahre	+83.2	+92.1
Seit Auflegung	+230.1	+123.1

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+2.5	+5.2
3 Jahre	+5.7	+12.0
5 Jahre	+6.5	+6.0
10 Jahre	+6.2	+6.7
Seit Auflegung	+6.8	+4.5

## Performancehistorie (%)

Jahr	Monat												Jahr	
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Fonds	Index
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	+3.6	+2.9	+3.3	-5.0	+6.6	-0.7	+4.2	+24.1	+25.1
2022	-10.2	-3.7	+2.9	-2.9	-3.7	-7.5	+11.1	-7.6	-7.5	+5.4	+5.6	-5.6	-23.2	-9.5
2023	+5.8	+1.5	+2.7	+1.0	-0.4								+11.0	+8.5

## 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 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.

## Fondsprofil

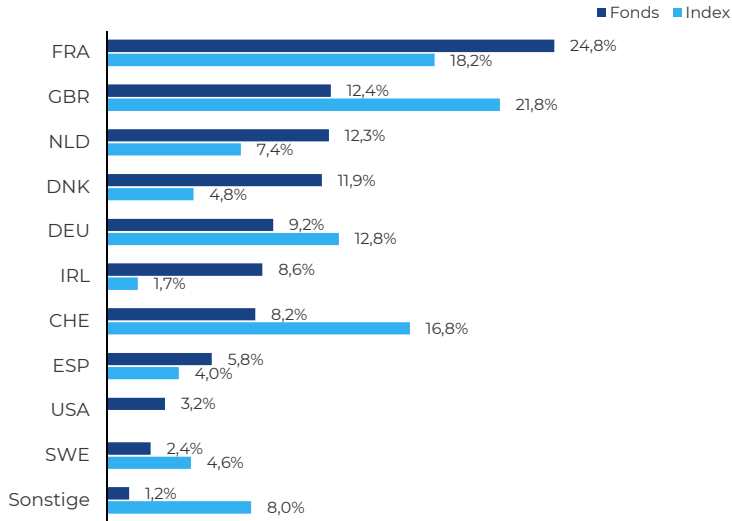
EV/Umsatz 2023	5.8
KGV 2023	25.7
Dividendenrendite	2.0%
Active share	77.4%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	-0.1%
Anzahl der Positionen	32
Marktkapitalisierung (M€)	140'499
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	54'672

Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Ländern

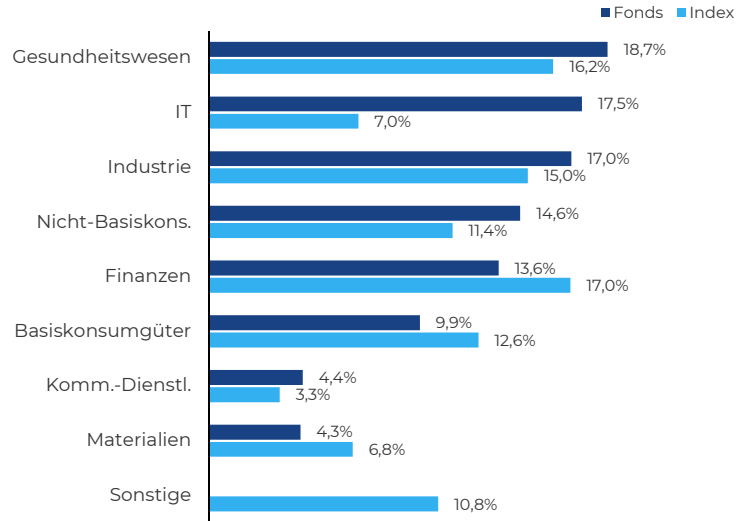
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

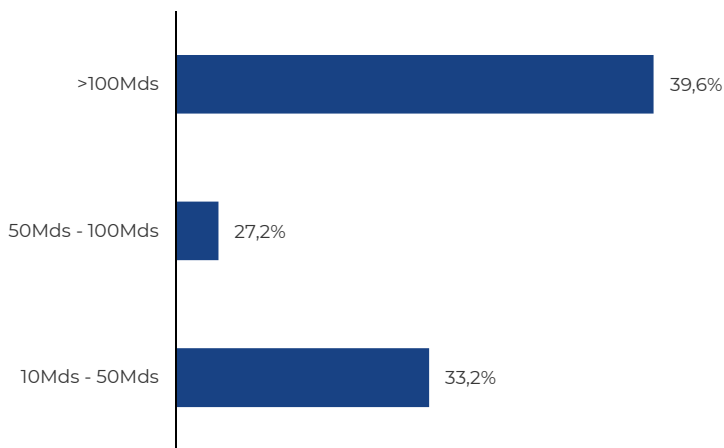
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	6.7
ASML	NLD	IT	5.7
LVMH	FRA	Nicht-Basi...	4.9
Dassault Systèmes	FRA	IT	4.4
Accenture	IRL	IT	4.3
Linde US	IRL	Materialien	4.3
EssilorLuxottica	FRA	Nicht-Basi...	4.1
Allianz	DEU	Finanzen	4.1
Astrazeneca	GBR	Gesundheit...	4.0
Legrand	FRA	Industrie	3.8

Anteil der 10 größten Positionen : **46.3%**

Quelle : LFDE

## Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
ASML	+17.1	+0.8
Accenture	+13.5	+0.5
Dassault Systèmes	+12.7	+0.5
Anteil der 3 : <b>13.0%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Wolters Kluwer	-10.2	-0.4
LVMH	-6.6	-0.3
Allianz	-7.4	-0.3
Anteil der 3 : <b>12.9%</b>		

Quelle : LFDE

ESG-Daten

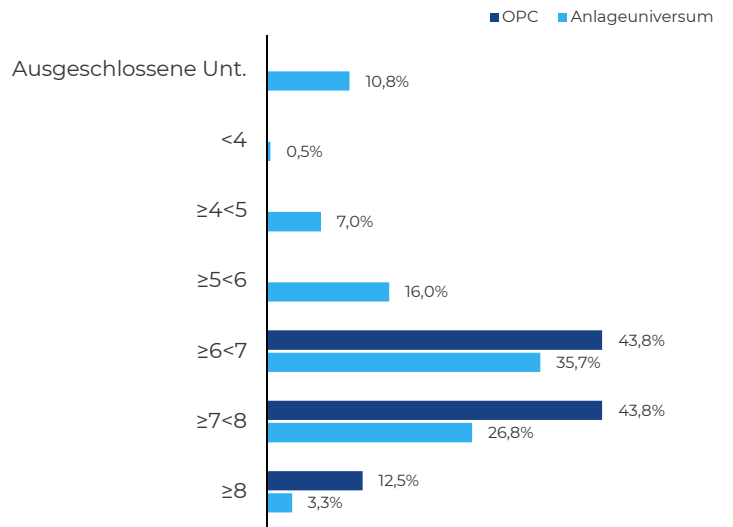
<b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>	<b>33.2%</b>	
Mindest-ESG-Note	Fonds	Anlageuniv ersum
	6.1	99%
Erfassungsgrade der ESG-Analyse <sup>(2)</sup>	100%	99%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	7.2	6.5

<sup>(1)</sup>Relevanzgrad\*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent  
<sup>(2)</sup>Anteil des investierten Nettovermögens (ohne Fonds, liquide Mittel und Derivate), der durch eine ESG-Analyse abgedeckt wird (in %)

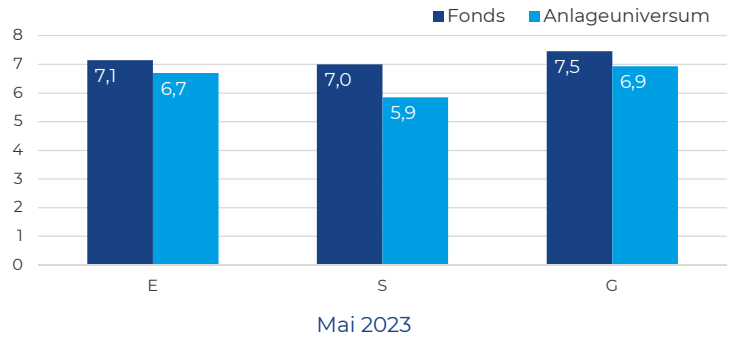
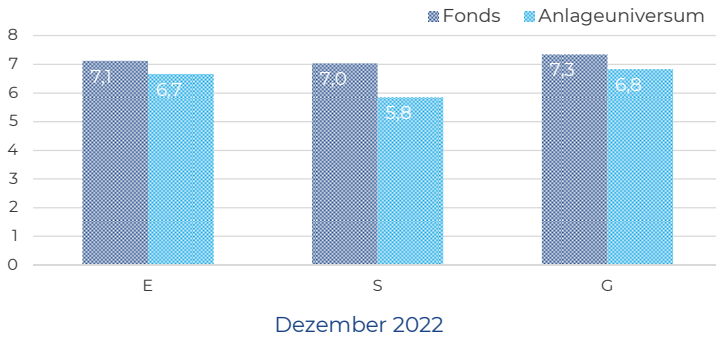
Höchste ESG-Noten des Fonds

Werte	Länder	ESG-Note	E	S	G
Legrand	Frankreich	8.4	8.2	8.2	8.6
Relx	UK	8.2	7.4	8.4	8.3
L'Oreal	Frankreich	8.2	8.2	8.4	8.1
Allianz	Deutschland	8.1	7.7	7.4	8.5
Asml	Holland	7.8	6.6	8.8	7.9

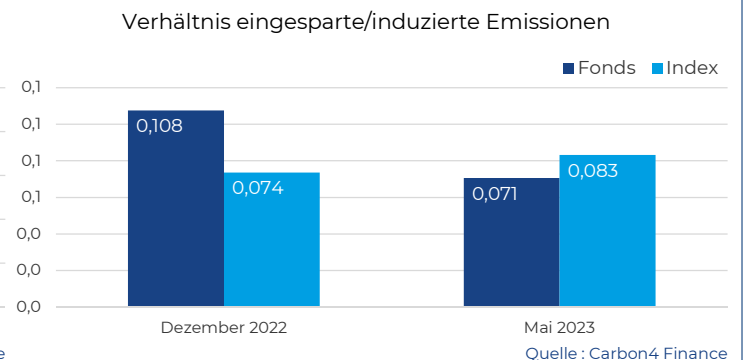
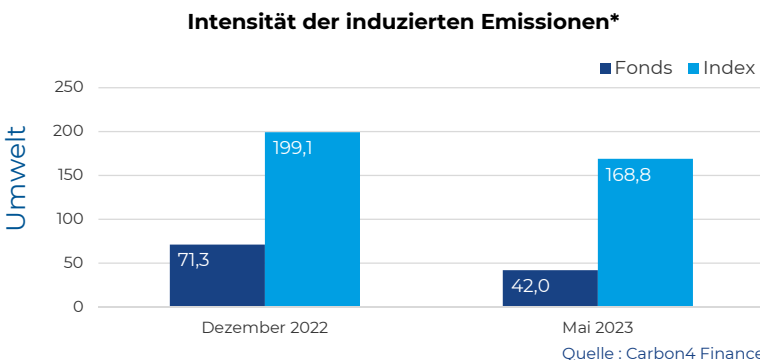
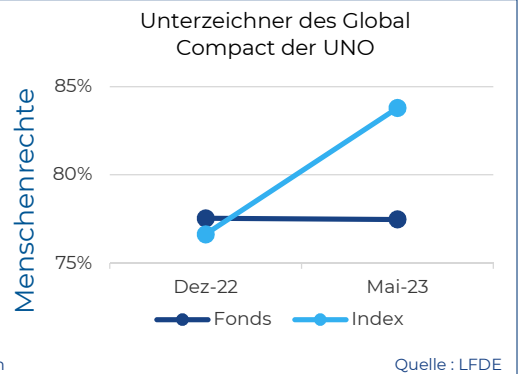
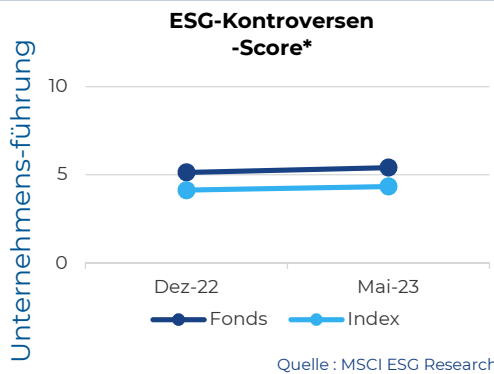
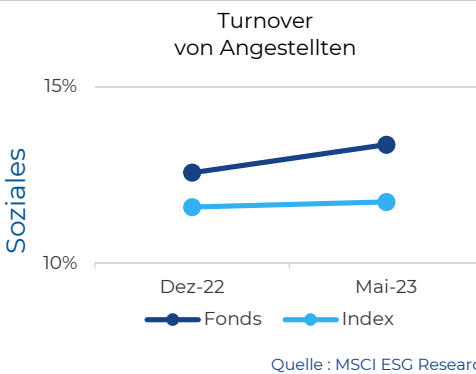
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



\* Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen Indikatoren zu übertreffen.

## Methoden und Abdeckungsgrad

		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	-	93.9%	93.5%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	-	100.0%	100.0%
	Referenzindex	-	85.0%	85.2%		Referenzindex	-	100.0%	99.4%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100.0%	100.0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	-	98.0%	98.6%
	Referenzindex	-	96.2%	96.3%		Referenzindex	-	98.8%	98.8%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<p>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 etwa 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: <a href="http://www.lfde.com/de-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/">www.lfde.com/de-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</a></p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									