



# ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE G

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



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.



1 421 M€ Fondsvolumen | 403,27 € Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	22/02/2008
ISIN Code	FR0010581728
Bloomberg Code	ECHMAJG FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
WKN	AIC2LZ
Klassifizierung SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,35% 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	12,1	15,8	18,1
Benchmark Volatilität	11,4	13,5	17,9
Sharpe ratio	1,5	0,5	0,6
Beta	0,9	1,0	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,5	-0,2	0,2
Tracking error	5,4	7,7	7,5
Max. drawdown des Fonds	-8,8	-27,7	-31,4
Max. drawdown des Index	-8,3	-19,5	-35,3
Time to recovery (in Arbeitstagen)	19,0	360,0	199,0



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

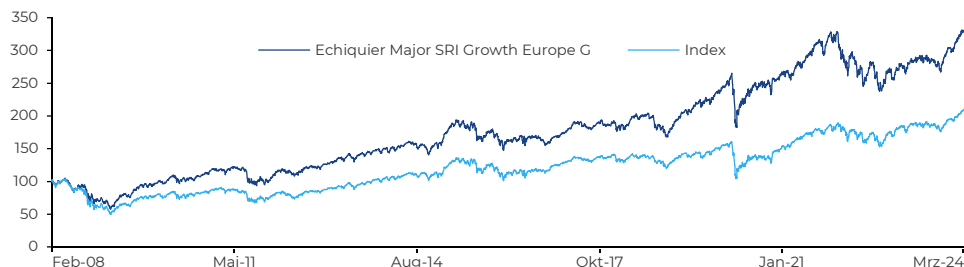
5 Jahre

## Manager - Kommentar

Echiquier Major SRI Growth Europe G hatte in diesem Monat eine Performance von +2,6% und liegt YTD bei +8,4%. Die Märkte setzten ihre Rallye im März fort, wobei es zu einer ausgeprägten Stilrotation kam: Value-Sektoren wie Immobilien, Energie und Finanzwerte erzielten eine Outperformance, während bei Technologie, Luxusgütern und Basiskonsumgütern Gewinne mitgenommen wurden. In diesem für sein Profil ungünstigen Umfeld blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Zu den besten Beitragenden gehörte INDITEX, das für das Jahr 2023 ausgezeichnete Ergebnisse veröffentlichte. NOVO NORDISK hielt eine Vorstandssitzung ab, die die hohen Erwartungen erfüllte, insbesondere in Bezug auf den Ausbau der Produktionskapazitäten und die künftigen Wachstumsaussichten. Im Gegensatz dazu litt der Technologiesektor mit ACCENTURE, das seine Guidance für 2024 leicht nach unten korrigierte, oder INFINEON, das von der Absicht der chinesischen Behörden, eine lokale Produktion von Chips für ihre Elektrofahrzeuge aufzubauen, in Mitleidenschaft gezogen wurde. Im Monatsverlauf eröffneten wir eine Position in einem führenden Medientitel, auf die wir zurückkommen werden, sobald sie vollständig etabliert ist.

Fondsmanager : Adrien Bommelaer, Paul Merle, Marion Cohet Boucheron

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+2,6	+3,9
YTD	+8,4	+7,6
3 Jahre	+22,1	+30,3
5 Jahre	+63,4	+52,5
10 Jahre	+115,9	+97,1
Seit Auflegung	+229,6	+110,8

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+17,0	+14,8
3 Jahre	+6,9	+9,2
5 Jahre	+10,3	+8,8
10 Jahre	+8,0	+7,0
Seit Auflegung	+7,7	+4,7

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2015	+9,6	+6,7	+1,1	-0,1	+1,1	-4,7	+3,6	-9,0	-2,6	+5,7	+3,1	-4,0	+8,5	+8,2
2016	-5,6	-1,7	+1,6	+0,7	+3,6	-3,0	+2,2	-0,5	-0,9	-3,9	+0,9	+4,1	-3,0	+2,6
2017	+0,1	+3,3	+4,3	+3,0	+2,0	-2,7	-1,2	-0,3	+3,1	+3,6	-4,5	+0,2	+10,8	+10,2
2018	+2,3	-2,7	-1,3	+3,5	+4,1	-0,2	+1,6	+1,9	-1,8	-7,2	-1,3	-5,9	-7,3	-10,6
2019	+5,3	+6,1	+5,0	+4,0	-1,9	+5,1	+2,7	+0,7	+1,0	+2,1	+3,7	+1,9	+41,7	+26,1
2020	+0,9	-5,5	-9,8	+6,9	+3,8	+3,0	+0,1	+3,6	-0,5	-5,8	+9,6	+2,5	+7,3	-3,3
2021	-0,7	-0,5	+4,6	+3,3	+1,2	+3,7	+2,9	+3,4	-4,9	+6,7	-0,6	+4,3	+25,5	+25,1
2022	-10,1	-3,6	+3,0	-2,8	-3,6	-7,4	+11,2	-7,5	-7,5	+5,5	+5,7	-5,5	-22,4	-9,5
2023	+5,9	+1,6	+2,8	+1,1	-0,3	+3,0	+0,1	-2,4	-2,8	-2,5	+8,3	+3,7	+19,4	+15,8
2024	+2,6	+3,0	+2,6										+8,4	+7,6

## 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. 4 Sterne in der Kat. Europe Large-Cap Growth Equity; Morningstar per 29/02/2024. © 2024 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

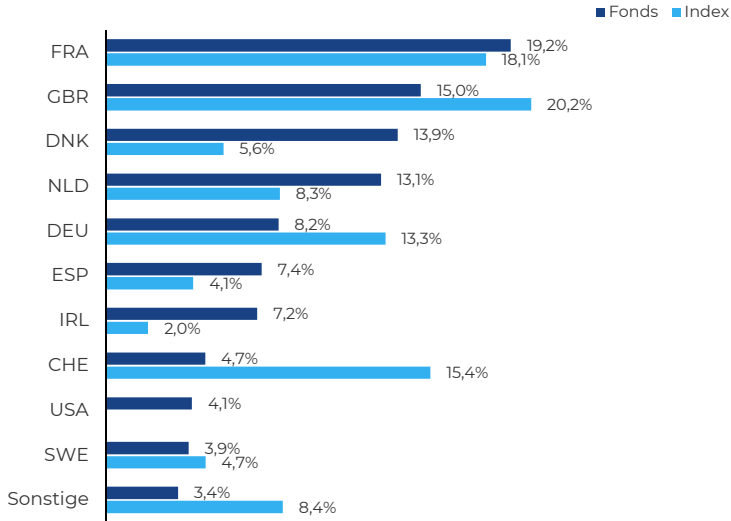
EV/Umsatz 2024	6,9
KGV 2024	30,7
Rendite	1,5%
Active share	78,7%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	-0,5%
Anzahl der Positionen	32
Marktkapitalisierung (M€)	167 586
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	57 497

Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Ländern

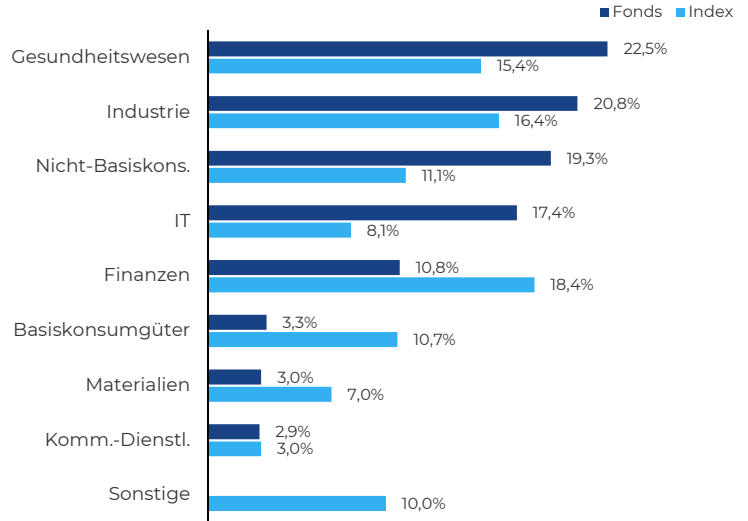
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

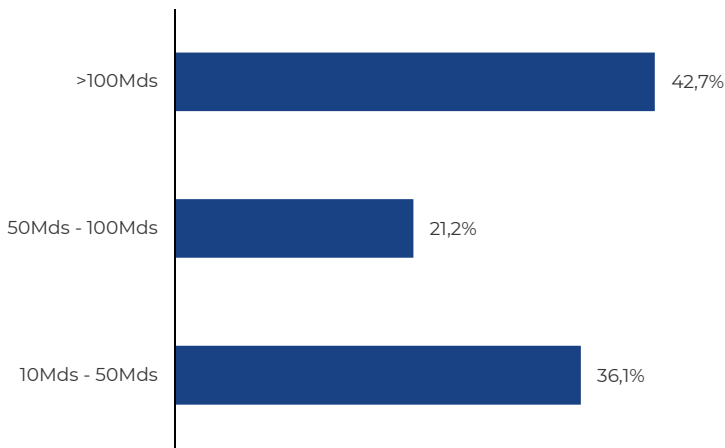
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	8,5
ASML	NLD	IT	7,0
Inditex	ESP	Nicht-Basi...	4,4
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	4,3
Accenture	IRL	IT	4,2
EssilorLuxottica	FRA	Gesundheit...	4,1
Legrand	FRA	Industrie	3,8
LVMH	FRA	Nicht-Basi...	3,7
Infineon Technologies	DEU	IT	3,5
Ferrari	ITA	Nicht-Basi...	3,4

Anteil der 10 größten Positionen: **46,9%**

Quelle: LFDE

## Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Novo Nordisk	+8,2	+0,7
Inditex	+13,8	+0,6
EssilorLuxottica	+6,9	+0,3
Anteil der 3: <b>17,3%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Accenture	-7,4	-0,4
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
Anteil der 3: <b>11,1%</b>		

Quelle: LFDE

ESG-Daten

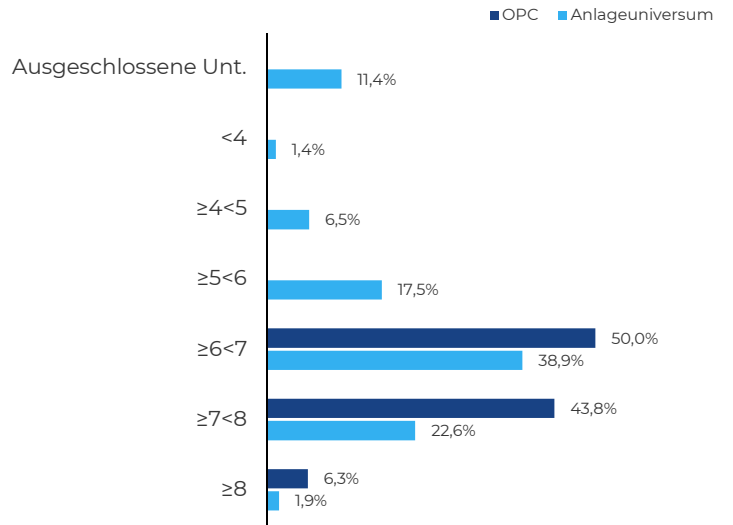
<b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>	<b>40,7%</b>	
Mindest-ESG-Note	6,1	
	Fonds	Anlageuniver- sum
Erfassungsgrade der ESG-Analyse <sup>(2)</sup>	100%	90%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	7,1	6,3

<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 %)

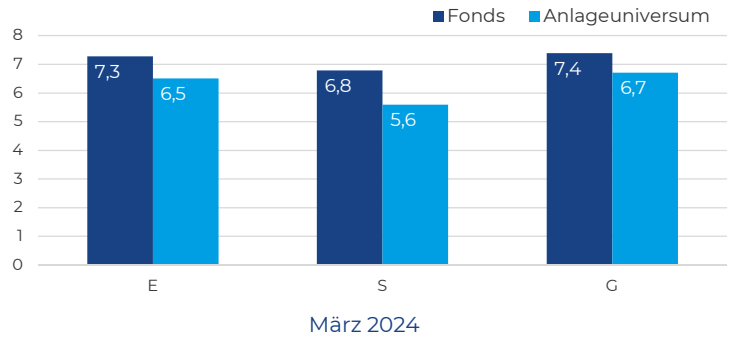
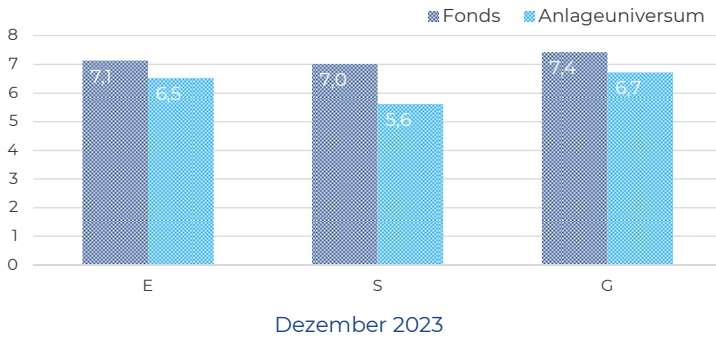
Höchste ESG-Noten des Fonds

Werte	Länder	ESG-Note	E	S	G
Legrand	Frankreich	<b>8,6</b>	8,3	8,4	8,8
Relx	UK	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
Asml	Holland	<b>7,8</b>	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	UK	<b>7,8</b>	6,8	7,7	8,0
Amadeus It	Spanien	<b>7,7</b>	10,0	6,1	7,9

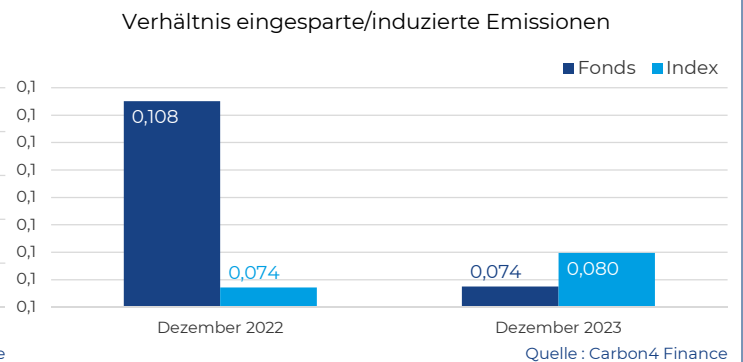
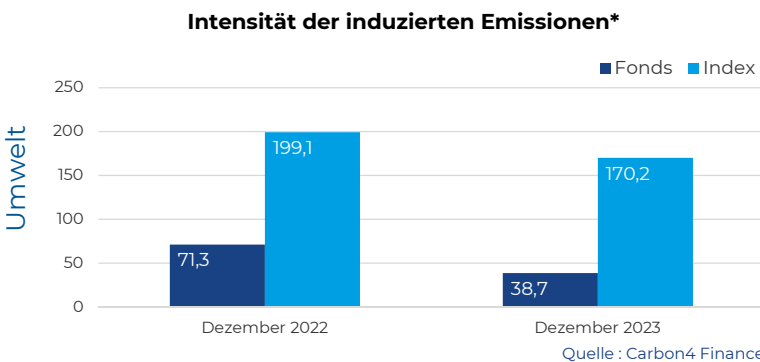
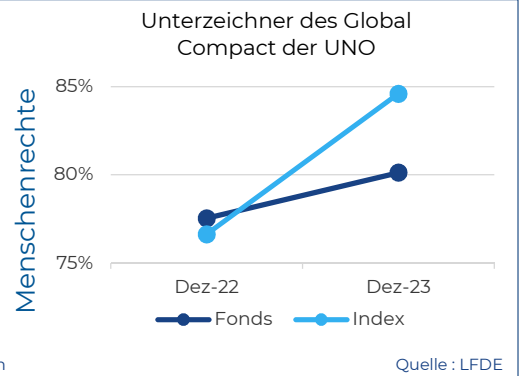
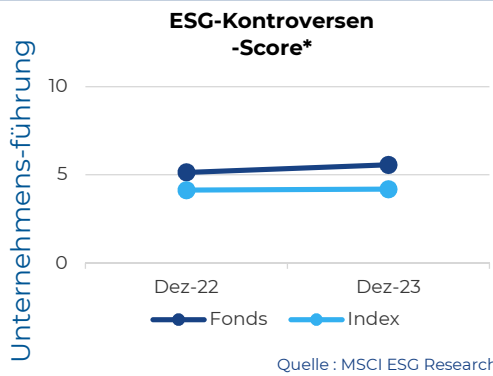
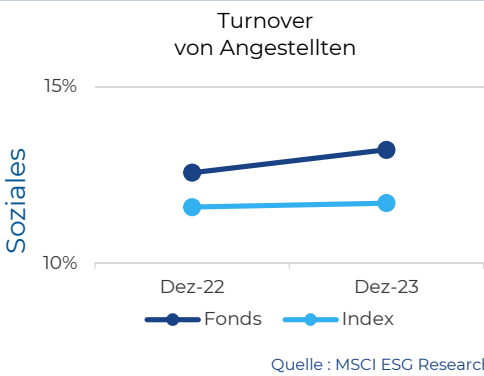
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



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

## Methoden und Abdeckungsgrad

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	93,9%	96,0%	92,2%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	100,0%	100,0%	99,0%
	Referenzindex	85,0%	88,0%	88,4%		Referenzindex	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	98,0%	100,0%	100,0%
	Referenzindex	96,2%	99,8%	100,0%		Referenzindex	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/">www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</a></p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									