



# ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE FUND K

DEZEMBER 2022 (Angaben vom 31/12/2022)



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.



18 M€  
Fondsvolumen



1 677,91 €  
Net Asset Value

## Fondseigenschaften

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Auflage             | 17/01/2014     |
| ISIN Code           | LU0969070282   |
| Bloomberg Code      | ECMELGE LX     |
| Notierungswährung   | EUR            |
| Ertragsverwendung   | Thesaurierung  |
| Index               | MSCI EUROPE NR |
| WKN                 | A14S58         |
| Classification SFDR | Art. 8         |

## Technische Daten

|                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag | 3% max. / Keine        |
| Verwaltungskosten           | 1,00% max.             |
| Outperformance Fee          | Nein                   |
| Bewertung                   | Täglich                |
| Cut-off                     | 10:00                  |
| Settlement                  | T+2                    |
| Custodian                   | BNP Paribas Luxembourg |
| Depotbank                   | BNP Paribas Luxembourg |

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

|                                      | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------------|--------|---------|---------|
| Fonds Volatilität                    | 20,1   | 21,3    | 18,5    |
| Benchmark Volatilität                | 16,8   | 21,0    | 18,0    |
| Sharpe ratio                         | Neg    | 0,2     | 0,4     |
| Beta                                 | 1,1    | 0,9     | 0,9     |
| Korrelation                          | 0,9    | 0,9     | 0,9     |
| Information ratio                    | -1,2   | -0,1    | 0,3     |
| Tracking error                       | 9,7    | 8,3     | 7,3     |
| Max. drawdown des Fonds              | -27,1  | -31,2   | -31,2   |
| Max. drawdown des Index              | -19,5  | -35,3   | -35,3   |
| Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen) | -      | 197,0   | 197,0   |

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 Fund K hatte in diesem Monat eine Performance von -5,4% und liegt YTD bei -21,8%.

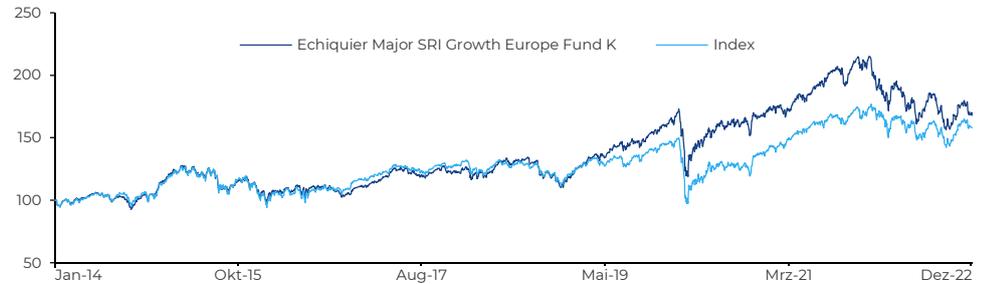
Der Markt ist besorgt über die Risiken einer Rezession, die von den Zentralbankern angeheizt wird, die im Dezember unmissverständliche Reden über die Notwendigkeit einer weiterhin restriktiven Geldpolitik gehalten haben. Diese Befürchtungen belasteten zyklische Sektoren und insbesondere Technologiewerte, während sich Finanzwerte und defensive Sektoren besser behaupten konnten. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds im Dezember schlechter ab als sein Index.

Zu den besten Performern gehörten unsere defensiven Titel wie NOVO NORDISK und ASTRAZENECA im Gesundheitssektor, ALLIANZ im Finanzsektor oder UMG. Im Gegensatz dazu litten unsere Technologieengagements wie ACCENTURE, ASML oder INFINEON, ebenso wie die LSE.

Im Laufe des Monats verkauften wir unsere Positionen in NOVOZYMES nach der Ankündigung der Fusion des Konzerns mit CHR HANSEN. Diese Transaktion ist vor allem für die Aktionäre von CHR HANSEN vorteilhaft, denen eine implizite Prämie von 49 % angeboten wird, und wir glauben nicht an die angekündigten Synergien. Außerdem erhöhten wir das defensive Profil des Fonds weiter, indem wir insbesondere ALLIANZ und WOLTERS KLUWER aufstockten.

Fondsmanager : Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

|                | Fonds | Index |
|----------------|-------|-------|
| 1 Monat        | -5,4  | -3,5  |
| YTD            | -21,8 | -9,5  |
| 3 Jahre        | +5,4  | +9,5  |
| 5 Jahre        | +37,4 | +23,4 |
| Seit Auflegung | +67,8 | +57,8 |

## Jährliche Wertentwicklung (%)

|                | Fonds | Index |
|----------------|-------|-------|
| 1 Jahr         | -21,8 | -9,5  |
| 3 Jahre        | +1,8  | +3,1  |
| 5 Jahre        | +6,6  | +4,3  |
| Seit Auflegung | +6,0  | +5,2  |

## Performancehistorie (%)

|      | Jan   | Feb  | Mär  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul   | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | Jahr  |       |
|------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|
|      |       |      |      |      |      |      |       |      |      |      |      |      | Fonds | Index |
| 2014 |       | +4,5 | +0,1 | +1,3 | +3,1 | -1,0 | -2,3  | -1,7 | -1,6 | -1,0 | +7,8 | +0,6 |       |       |
| 2015 | +9,5  | +6,7 | +1,0 | -0,1 | +1,1 | -4,6 | +3,6  | -9,0 | -2,6 | +5,7 | +3,1 | -4,0 | +8,4  | +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 | +4,0 | -3,1  | +2,6  |
| 2017 | +0,0  | +3,3 | +4,2 | +3,0 | +2,0 | -2,7 | -1,2  | -0,3 | +3,1 | +3,5 | -4,5 | +0,2 | +10,7 | +10,2 |
| 2018 | +2,3  | -2,6 | -1,3 | +3,5 | +4,1 | -0,2 | +1,6  | +1,9 | -1,8 | -7,1 | -1,2 | -6,2 | -7,6  | -10,6 |
| 2019 | +5,2  | +6,0 | +4,7 | +4,1 | -2,0 | +5,1 | +2,7  | +0,7 | +1,2 | +1,9 | +3,7 | +1,9 | +41,1 | +26,1 |
| 2020 | +0,7  | -5,7 | -9,6 | +6,9 | +3,8 | +3,0 | +0,1  | +3,6 | -0,5 | -5,7 | +9,7 | +2,5 | +7,4  | -3,3  |
| 2021 | -0,8  | -0,4 | +4,6 | +3,3 | +1,2 | +3,7 | +3,0  | +3,4 | -4,8 | +6,6 | -0,5 | +4,3 | +25,6 | +25,1 |
| 2022 | -10,0 | -3,6 | +3,1 | -2,8 | -3,6 | -7,2 | +11,0 | -7,3 | -7,3 | +5,4 | +5,7 | -5,4 | -21,8 | -9,5  |

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

4 Sterne in der Kat. Europe Large-Cap Growth Equity; Morningstar per 30/11/2022.

© 2022 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**

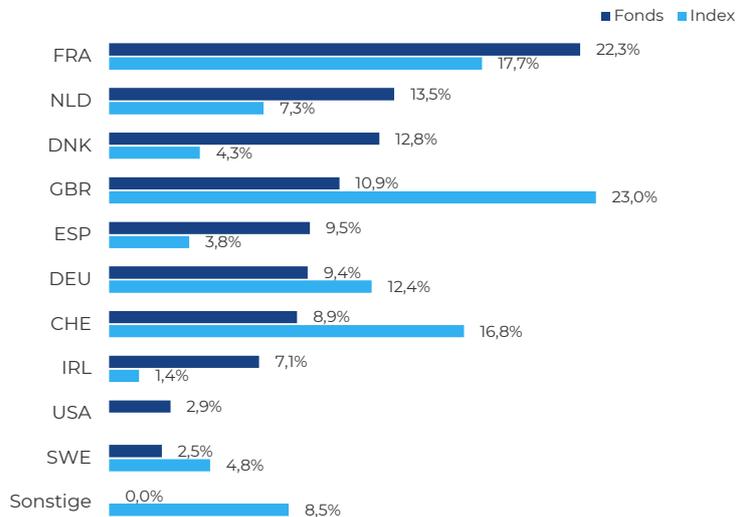
|                   |       |
|-------------------|-------|
| EV/Umsatz 2023    | 5,1   |
| KGV 2023          | 22,0  |
| Dividendenrendite | 1,7%  |
| Active share      | 79,2% |

|  |         |
|--|---------|
| Kasseposition (in % des Fondsvolumens) | 1,3%    |
| Anzahl der Positionen                  | 32      |
| Marktkapitalisierung (M€)              | 117 499 |
| Mediane Marktkapitalisierung (M€)      | 42 733  |

Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Ländern**

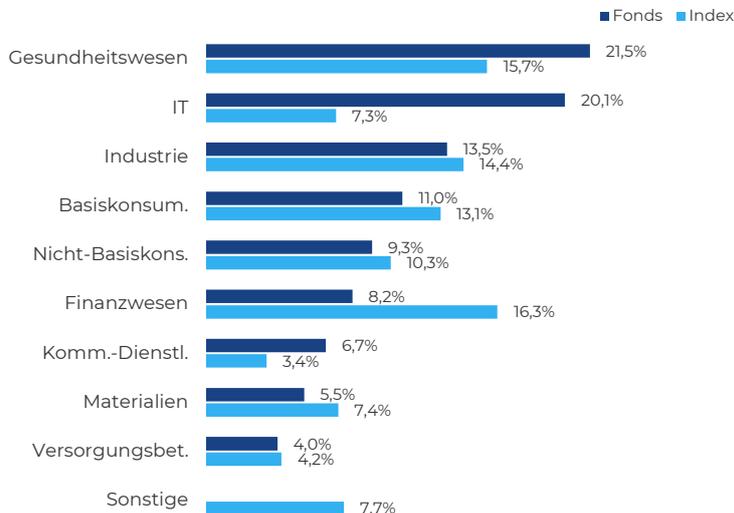
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Sektoren (GICS)**

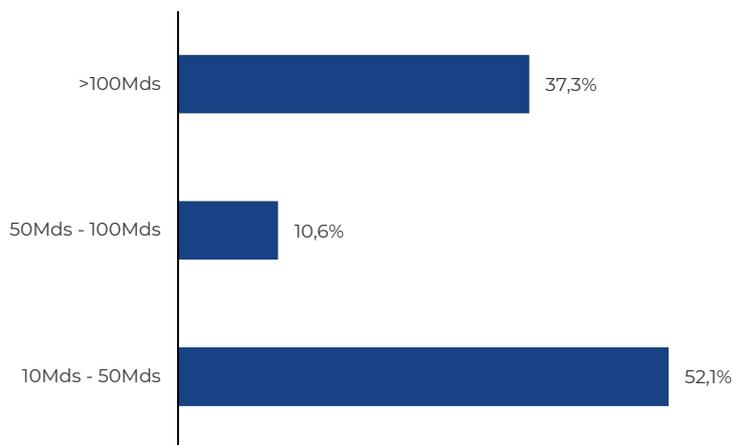
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

**Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)**

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

**Wesentliche Positionen**

| Werte   | Länder | Sektoren      | in % des Fondsvolumens |
|---|--------|---------------|------------------------|
| Novo Nordisk                                    | DNK    | Gesundheit... | 7,3                    |
| Astrazeneca                                     | GBR    | Gesundheit... | 4,3                    |
| Allianz   | DEU    | Finanzwesen   | 4,2                    |
| Accenture                                       | IRL    | IT            | 4,2                    |
| LVMH  | FRA    | Nicht-Basi... | 4,2                    |
| ASML  | NLD    | IT            | 4,2                    |
| EDP Renovaveis                                  | ESP    | Versorgung... | 3,9                    |
| Pernod Ricard                                   | FRA    | Basiskonsum.  | 3,9                    |
| Nestlé  | CHE    | Basiskonsum.  | 3,9                    |
| Universal Music                                 | NLD    | Komm.-Dien... | 3,9                    |
| Anteil der 10 größten Positionen : <b>44,0%</b> |        |               |                        |

Quelle : LFDE

**Performanceanalyse (monatlich)**

| Top 3                       |             |         |
|-----------------------------|-------------|---------|
| Werte                       | Performance | Beitrag |
| Novo Nordisk                | +6,1        | +0,4    |
| Universal Music             | +0,0        | +0,0    |
| Coloplast                   | -0,9        | +0,0    |
| Anteil der 3 : <b>14,1%</b> |             |         |

| Flop 3                      |             |         |
|-----------------------------|-------------|---------|
| Werte                       | Performance | Beitrag |
| Accenture                   | -14,6       | -0,7    |
| London SE                   | -15,6       | -0,5    |
| ASML                        | -10,2       | -0,5    |
| Anteil der 3 : <b>11,5%</b> |             |         |

Quelle : LFDE

ESG-Daten (Quelle La Financière de l'Echiquier und MSCI ESG Research)

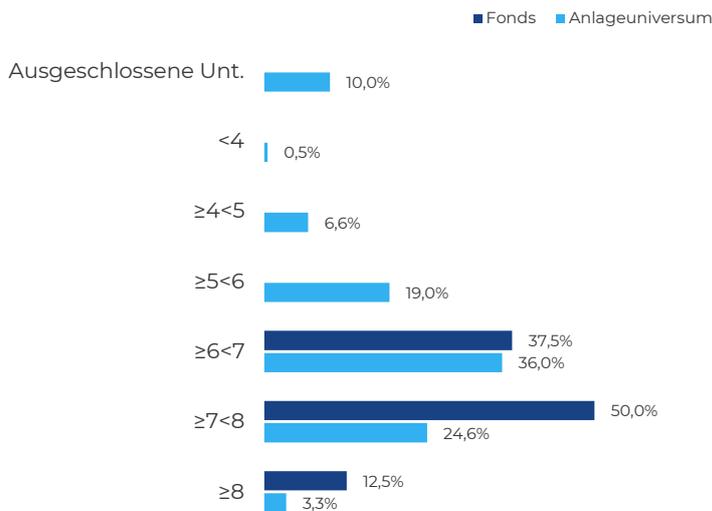
|   |               |                                     |
|---|---------------|-------------------------------------|
| <b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>                   | <b>41,31%</b> |                                     |
| Mindest-ESG-Note                                    | 6,1           |                                     |
|   | Fonds         | Anlageuniver-<br>sum <sup>(2)</sup> |
| Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten | 32            | 191                                 |
| % der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere     | 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>Quartalsdaten, Stand 30/12/2022

Höchste ESG-Noten des Fonds

| Wert    | Länder      | ESG-Note | E   | S   | G   |
|---------|-------------|----------|-----|-----|-----|
| Legrand | Frankreich  | 8,5      | 8,2 | 8,2 | 8,6 |
| RELX    | UK          | 8,2      | 7,4 | 8,4 | 8,3 |
| L'Oréal | Frankreich  | 8,2      | 8,2 | 8,4 | 8,1 |
| Allianz | Deutschland | 8,1      | 7,7 | 7,4 | 8,5 |
| DSM     | Holland     | 7,9      | 8,4 | 7,2 | 7,9 |

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums\*

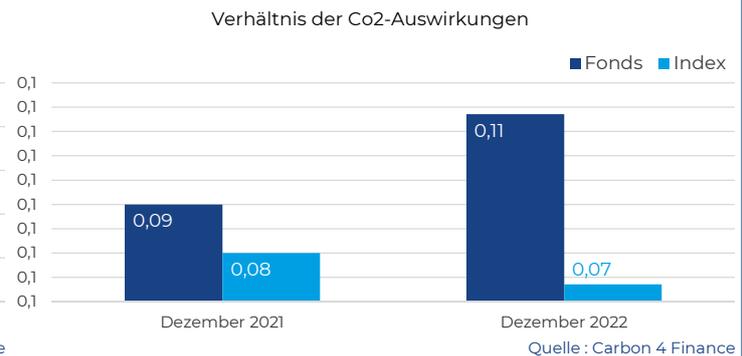
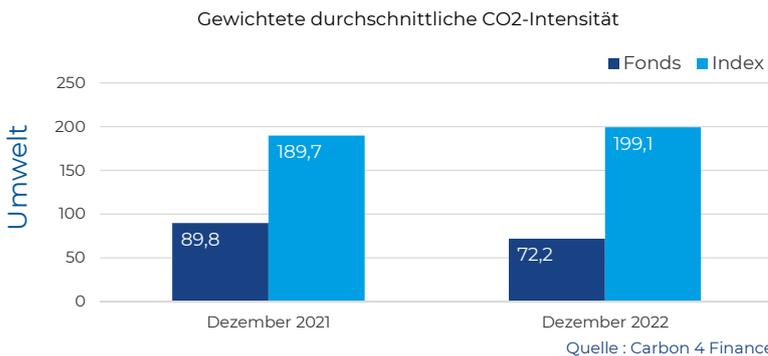
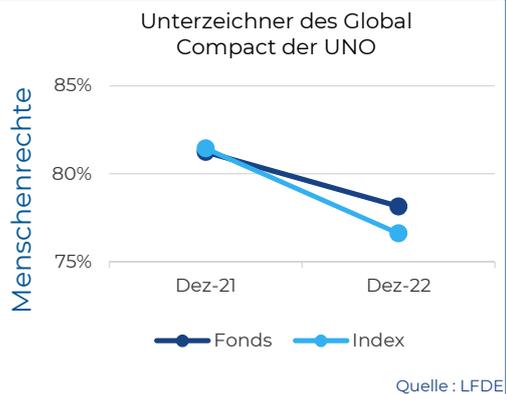
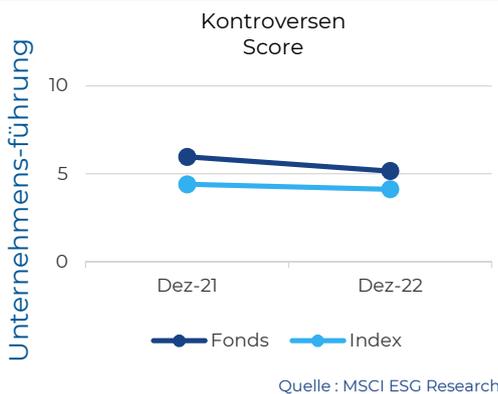


Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum\*



\*Quartalsdaten, Stand 30/12/2022.

ESG Impact-Indikatoren\*\*



Quelle: Carbon 4 Finance  
 \*\*Halbjahresdaten, Stand 31/12/2021.  
 \*\*Halbjahresdaten, Stand 30/12/2022.

Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Klimadaten von einem neuen Anbieter stammen. Die Unterschiede in der Methodik im Vergleich zum vorherigen Anbieter können zu gewissen Abweichungen in den dargestellten Daten führen. Weitere Informationen zu diesen unterschiedlichen Methoden können Sie bei der Fondsgesellschaft anfordern.

Methodik

|  | Absicherung   | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |   | Absicherung   | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|--|---------------|------------|------------|------------|---|---------------|------------|------------|------------|
| Turnover von Angestellten  | Portfolios    | -          | 79,0%      | 93,8%      | Kontroversen -Score   | Portfolios    | -          | 100,0%     | 100,0%     |
|  | Referenzindex | -          | 75,6%      | 85,0%      |   | Referenzindex | -          | 97,1%      | 100,0%     |
|  |               |            |            |            | $\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$  |               |            |            |            |
| Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO   | Portfolios    | -          | 100,0%     | 100,0%     | CO <sub>2</sub> -Daten  | Portfolios    | -          | 97,7%      | 98,1%      |
|  | Referenzindex | -          | 98,8%      | 96,2%      |   | Referenzindex | -          | -          | 98,8%      |
|  |               |            |            |            | $\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$  |               |            |            |            |
|  |               |            |            |            | $\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i \right)$ |               |            |            |            |
| <p>Vorstehende Tabelle zeigt den Abdeckungsgrad der Daten für jeden nebenstehenden Impact-Indikator. Bei der Messung dieser Impact-Indikatoren sind keinerlei Probleme aufgetreten.</p> <p>ESG: Kriterien „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“. Bei Financière de l'Echiquier entspricht die Note für Unternehmensführung 60% der gesamten ESG-Note.</p> <p>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> |               |            |            |            |   |               |            |            |            |