



# ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE G

DEZEMBER 2021 (Angaben vom 31/12/2021)



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.



**1 038 M€** Fondsvolumen  
**401,18 €** Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	22/02/2008
ISIN Code	FR0010581728
Bloomberg Code	ECHMAJG FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
WKN	A1C2LZ
Classification 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 Securities Services

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	13,1	18,6	16,6
Benchmark Volatilität	11,0	19,6	16,7
Sharpe ratio	2,1	1,4	1,0
Beta	1,0	0,9	0,9
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,1	1,4	1,0
Tracking error	6,8	6,8	6,1
Max. drawdown des Fonds	-7,7	-31,4	-31,4
Max. drawdown des Index	-5,5	-35,3	-35,3
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	20,0	199,0	199,0

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

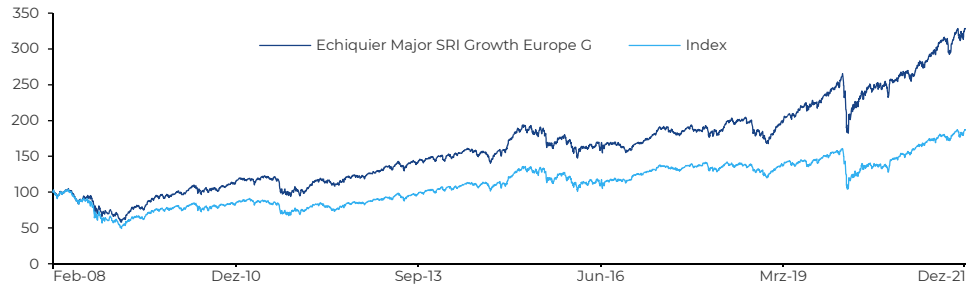
## Manager - Kommentar

Echiquier Major SRI Growth Europe G hatte in diesem Monat eine Performance von +4,3% und liegt YTD bei +25,5%.

Die Märkte beendeten das Jahr 2021 mit einem deutlichen Plus, getragen von beruhigenden Nachrichten über die Gefährlichkeit der Omikron-Variante, obwohl die Infektionsrate in vielen Ländern Rekorde brach. In diesem Umfeld, das für zyklische Titel und Value-Titel günstiger war, blieb der Fonds hinter seinem Index zurück. Besonders große Beiträge kamen von ACCENTURE, das sehr gute Quartalsergebnisse veröffentlichte und seine Wachstumsprognose anob. TELEPERFORMANCE kündigte die Übernahme eines Betreibers für US-amerikanische Regierungsdienste an. Auch unsere zyklischen Titel sind dabei: ASSA ABLOY, LEGRAND und MICHELIN. Auf der anderen Seite stammen die größten Negativbeiträge von Titeln mit langer Duration wie ZALANDO, EDPR oder CELLNEX, die unter der wegen der anhaltenden Inflation restriktiveren Rhetorik der US-Notenbank „Fed“ litten. Im Laufe des Monats eröffneten wir eine Position in DSV, einem Qualitätsunternehmen, das dank der hervorragenden Integration seiner Zukäufe und seiner Premium-Positionierung zu den profitabelsten Unternehmen im Transport- und Logistiksektor gehört. Der starke Cashflow ermöglicht es dem Unternehmen, einen schnellen Schuldenabbau mit umfangreichen Aktienrückkaufprogrammen zu kombinieren.

Fondsmanager : Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+4,3	+5,5
YTD	+25,5	+25,1
3 Jahre	+90,8	+52,5
5 Jahre	+95,9	+50,3
10 Jahre	+218,1	+144,4
Seit Auflegung	+227,9	+86,8

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+25,5	+25,1
3 Jahre	+24,0	+15,1
5 Jahre	+14,4	+8,5
10 Jahre	+12,3	+9,3
Seit Auflegung	+8,9	+4,6

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2012	+7,1	+5,4	+0,3	-0,5	-4,3	+0,2	+4,3	+1,4	+0,5	+0,3	+2,7	+0,7	+22,0	+14,4
2013	+2,4	+1,8	+2,7	+0,4	+2,1	-5,5	+5,1	-1,7	+4,5	+1,5	+2,0	+0,8	+19,8	+19,8
2014	-3,8	+4,7	+0,2	+1,3	+3,0	-1,1	-2,4	-1,8	-1,6	-1,0	+7,8	+0,6	+5,6	+6,8
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

## 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 30/11/2021.

© 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

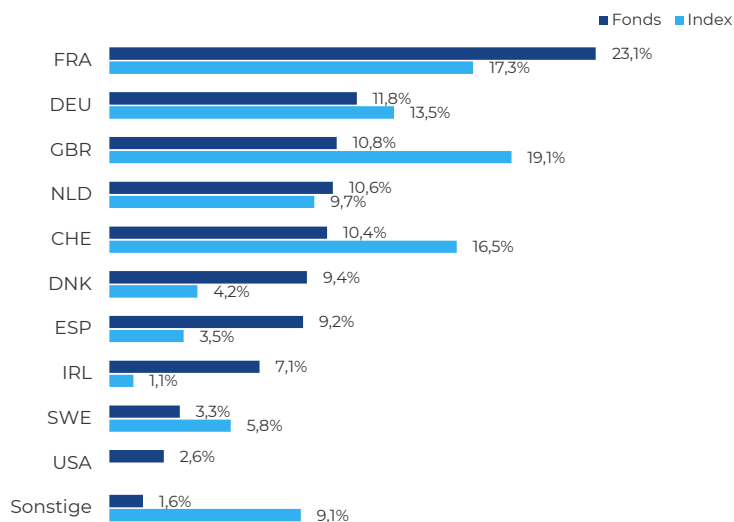
EV/Umsatz 2022	7,5
KGV 2022	33,6
Dividendenrendite	1,0%
Active share	78,9%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	0,1%
Anzahl der Positionen	33
Marktkapitalisierung (M€)	115 298
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	53 229

Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Ländern

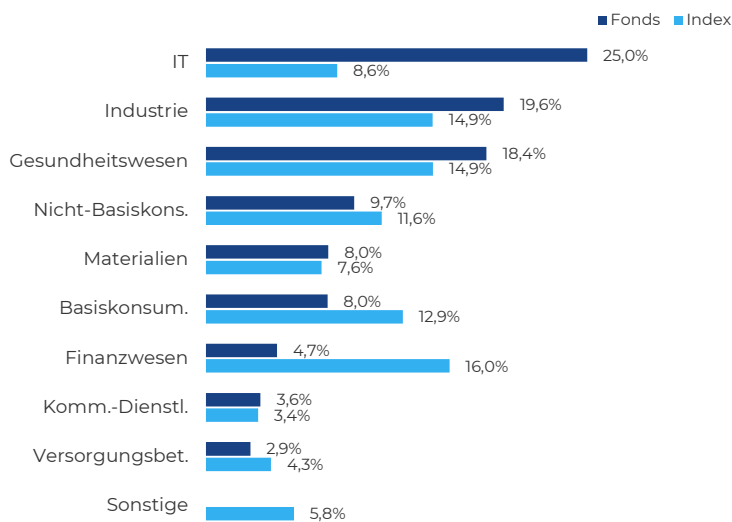
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

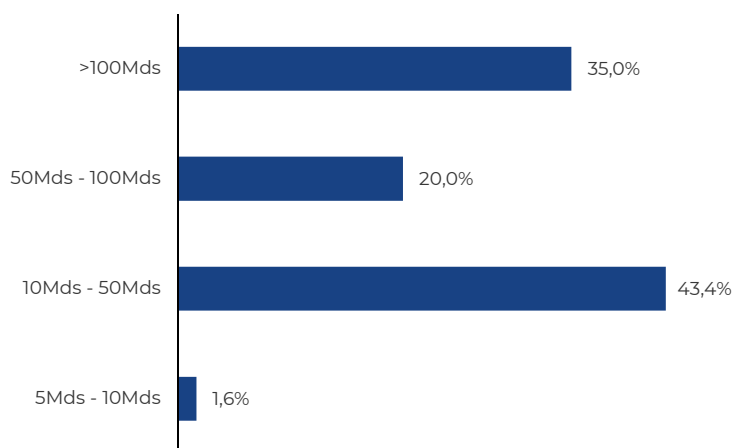
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Teleperformance	FRA	Industrie	4,8
ASML	NLD	IT	4,8
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	4,8
Accenture	IRL	IT	4,6
Infineon Technologies	DEU	IT	4,6
Legrand	FRA	Industrie	4,0
DSM	NLD	Materialien	3,9
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,7
Cellnex	ESP	Komm.-Dien...	3,6
LVMH	FRA	Nicht-Basi...	3,4

Anteil der 10 größten Positionen: **42,2%**

Quelle: LFDE

## Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Accenture	+14,9	+0,6
Teleperformance	+8,1	+0,4
Assa Abloy	+8,1	+0,3
Anteil der 3: <b>12,7%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Zalando	-11,4	-0,3
Partners Group	-4,4	-0,1
EDP Renovaveis	-3,2	-0,1
Anteil der 3: <b>7,7%</b>		

Quelle: LFDE

ESG-Daten

<b>Relevanzgrad*</b>	<b>35,3%</b>	
Mindest-ESG-Note	6,0/10	
	Fonds	Anlageuniversum**
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	33	289
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	96%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	7,2/10	6,3/10

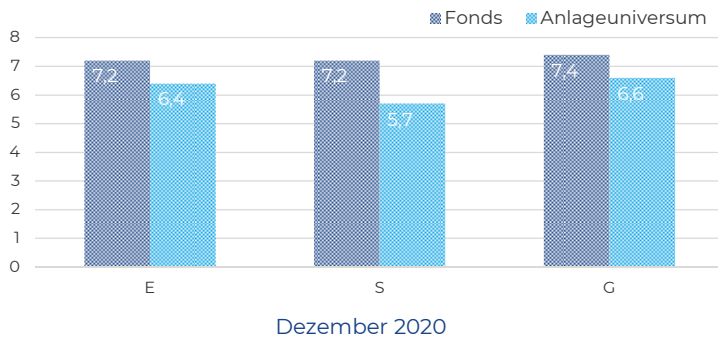
\*Relevanzgrad\*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent  
 \*\*Vom 31/12/2021

Höchste ESG-Noten des Fonds

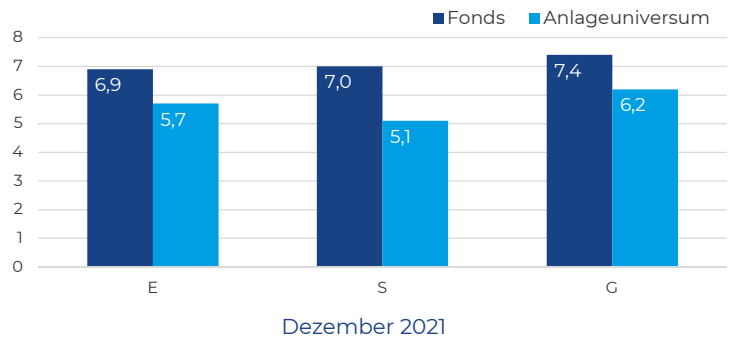
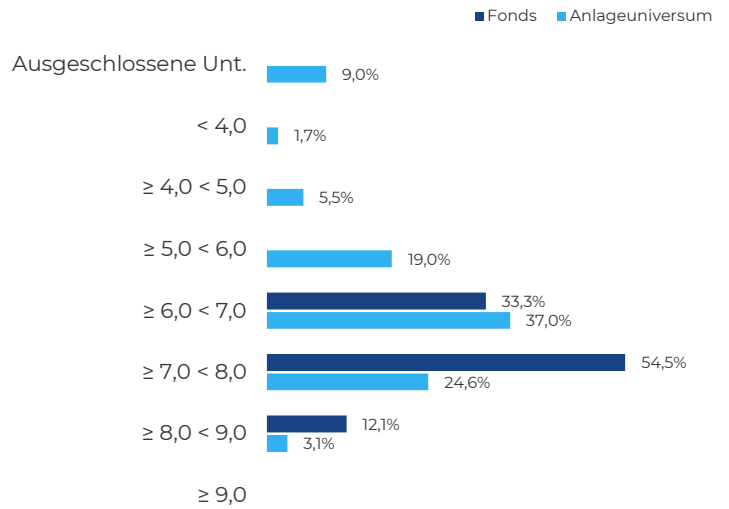
Wert	Länder	ESG-Note	E	S	G
LEGRAND	Frankreich	<b>8,4</b>	8,3	8,2	8,6
L'OREAL	Frankreich	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
ASML	Holland	<b>8,1</b>	8,2	7,7	8,2
RELX	UK	<b>8,0</b>	8,2	7,7	8,1
DSM	Holland	<b>7,8</b>	8,4	7,2	7,9

Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : **17,9%**

Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum\*

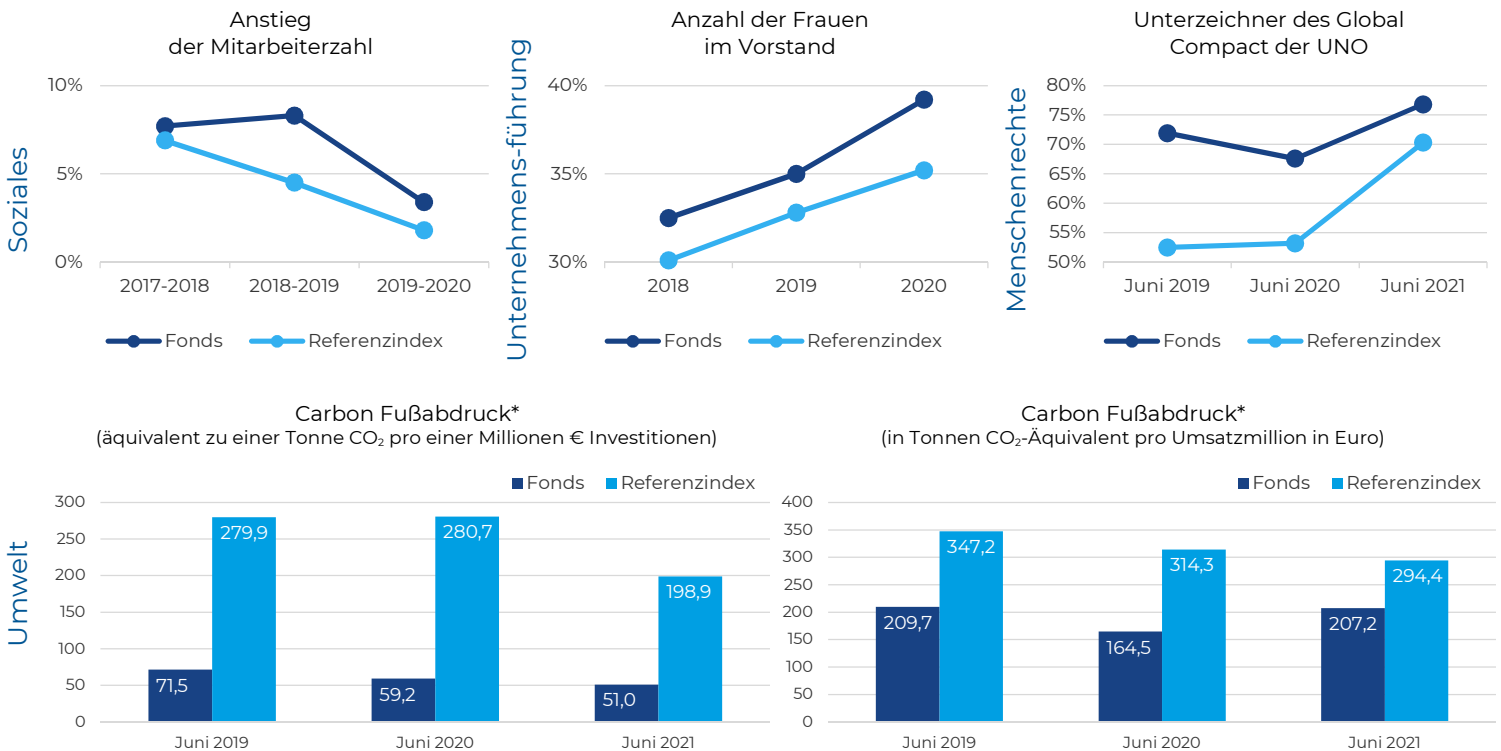


Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums\*



\*Quartalsdaten, Stand 31/12/2021.

ESG Impact-Indikatoren



Halbjahresdaten, Stand 30/06/2021. 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
NEOEN	Frankreich	NEIN	7,0/10	Steigend
ALFA LAVAL	Schweden	NEIN	7,0/10	Erste Note
KINGSPAN	Irland	NEIN	6,2/10	Steigend
ZALANDO	Deutschland	JA	7,1/10	Steigend
SIEMENS HEALTHINEERS	Deutschland	JA	6,4/10	Steigend

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

### Kommentar

Im Dezember 2021 erhielt La Financière de l'Echiquier (LFDE) von der französischen Regierung das SRI-Label (Sozial verantwortliche Investition) für drei weitere (in Deutschland und Oesterreich nicht zugelassene) Fonds. Damit steigt die Zahl der Fonds, die gemäß dem Label des französischen Wirtschafts- und Finanzministeriums Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung respektieren, auf zwölf. Heute sind etwa 47 % des von LFDE verwalteten Vermögens SRI-zertifiziert. Bei einem verwalteten Vermögen von insgesamt 7,7 Mrd. EUR hat das SRI- und Impact-Angebot von LFDE einen Anteil von gut 53 % am verwalteten Vermögen.

## 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%	79,5%
	Referenzindex	95,5%	93,9%	94,8%		Referenzindex	94,3%	98,5%	77,7%
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	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Absicherung	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	100,0%	100,0%	97,8%
	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/](http://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/)

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