



NOVEMBER 2018 (Angaben vom 30/11/2018)

Dieses Compartment wird durch den französischen Fonds Echiquier Major SRI Growth Europe gespeist ("Master-Fonds"). Dieses Compartment der SICAV investiert jederzeit und zu 100 Prozent in die französischen Fondsanteile des Echiquier Major SRI Growth Europe Master-Fonds, d.h. es enthält die identischen Titel und identische Liquidität.

### Manager - Kommentar



**Adrien Bommelaer**



**Sonia Fasolo**



**Matthieu Détryat**

Im November gab der Fonds wie sein Referenzindex nach. Am meisten profitierten die defensiven Titel: NOVO NORDISK (+7,4 %) kam die Veröffentlichung von zwei ermutigenden Studien über orales Insulin zugute. Unser Gespräch mit der Geschäftsleitung über die Faktoren Umwelt, Soziales und Governance (ESG) beruhigte uns in Hinblick auf die geleistete Arbeit: Andere Unternehmen profitieren noch stärker von dem Höhenflug der Insulinpreise in den USA. Die ausgezeichneten Ergebnisse von COMPASS (+9,0 %) bei gleichzeitiger Steigerung des organischen Wachstums und vor dem Hintergrund des positiven Ausblicks für 2019 unterscheiden sich stark von jenen der europäischen Konkurrenten SODEXO und ELIOR, die mit Rückschlägen zu kämpfen haben. Im Vorfeld eines ungewissen Jahres bevorzugen wir eine defensive Position, wie es unsere jüngsten Maßnahmen bezeugen - Aufstockung des Pharmasektors und Abbau der zyklischen Titel.

Echiquier Major European Leaders A EUR verlor -1,32% im Monat und -2,45% seit Jahresbeginn.

### Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(im %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	15,1	13,1	13,5
Benchmark Volatilität	13,1	13,1	14,4
Sharpe ratio	-0,1	0,2	0,3
Beta	1,1	0,9	0,9
Alpha	2,3	-3,0	-9,3
Information ratio	0,4	-0,2	-0,3

Geringeres Risiko Höheres Risiko

← 1 2 3 4 5 6 7 →

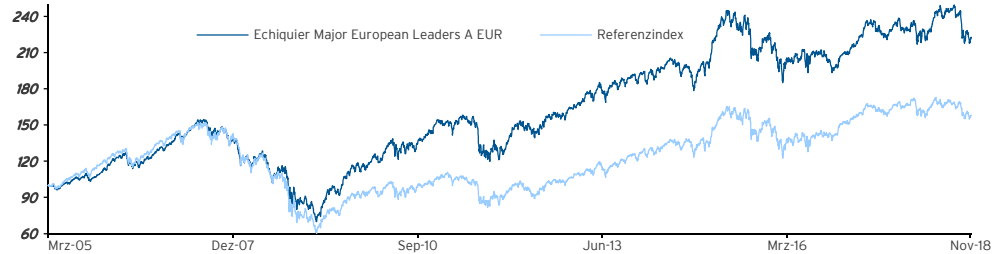
Potenziell niedrigere Erträge

Potenziell Höhere Erträge

Mindest Anlage  
Empfohlener Anlagehorizont

5 Jahre

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



Index : Quelle Bloomberg

Bis zur Auflegung dieses Fonds, entspricht die dargestellte Performance derjenigen des bereits existierenden Master-Fonds.

### Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-1,3	-0,9
YTD	-2,5	-5,3
3 Jahre	-1,6	+1,4
5 Jahre	+15,7	+25,0
Seit Auflegung	+122,5	+57,7

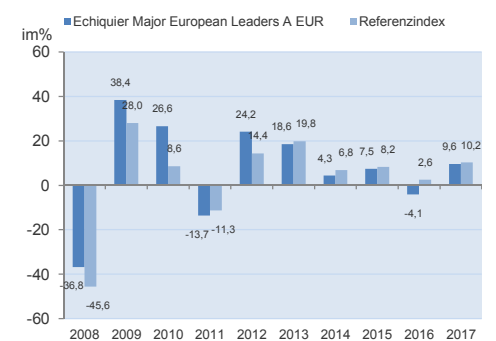
### Jährliche Wertentwicklung (%)

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

Net Asset Value 116,98 €

	Fonds	Index
Performance des Vormonats	-1,3%	-0,9%
Performance der letzten zwölf Monate	-2,3%	-4,6%
Fondsvermögen	667 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.

### Fonds Kenndaten

Auflage :	08 November 2013
ISIN Code :	LU0969070365
Bloomberg Code :	ECMELAE LX
Notierungswährung :	EUR
Gewinnverwendug :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE NR
Rechtsform :	SICAV nach Luxemburger Recht
ISIN des Masterfonds :	FRO010321828

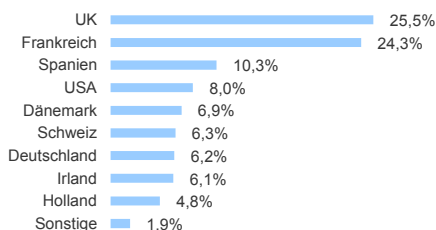
### Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	2,392% TTC max.
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	10h00
Settlement :	T+2
Custodian :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depot Bank :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

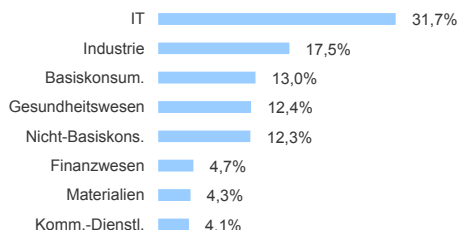
## Struktur des Portfolios

EV/Sales 2019	4,1	Rendite	2,0%
PER 2019	18,1	Anzahl der Positionen	31
Aktiver Anteil	86,4%	Durchschnittliche Kapitalisierung (Mrd. €)	61938

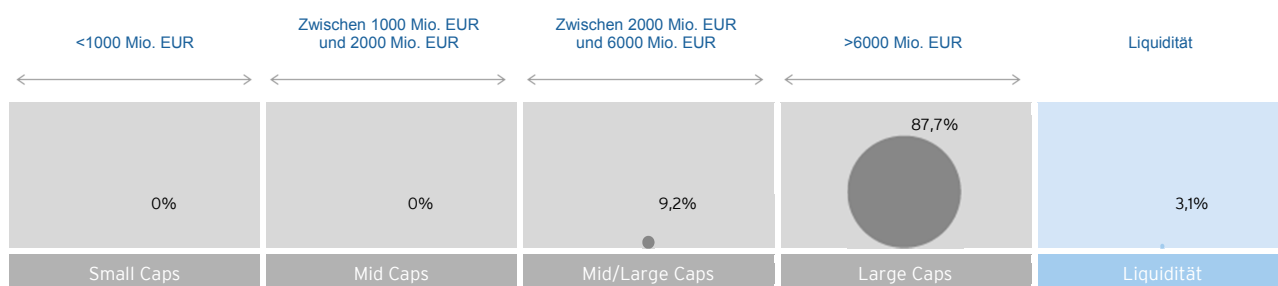
## Aufteilung nach Ländern



## Aufteilung nach Sektoren



## Aufteilung nach Marktkapitalisierung



## Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 ASTRAZENCA	UK	Gesundheitswese	4,7	6 CELLNEX	Spanien	Komm.-Dienstl.	3,9
2 PRUDENTIAL	UK	Finanzwesen	4,6	7 COMPASS	UK	Nicht-Basiskons.	3,9
3 CAPGEMINI	Frankreich	IT	4,3	8 MICHELIN	Frankreich	Nicht-Basiskons.	3,9
4 NESTLE	Schweiz	Basiskonsum.	4,1	9 GRIFOLS	Spanien	Gesundheitswese	3,8
5 VISA	USA	IT	4,1	10 RELX	UK	Industrie	3,8

Anteil der 10 größten Positionen : **41,1%**

## Die größten monatlichen Performance Veränderungen

Die besten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wertentwicklung	Anteil in % des Fonds
1 CELLNEX	Spanien	Komm.-Dienstl.	11,2	3,9
2 COMPASS	UK	Nicht-	9,0	3,9
3 NOVO NORDISK	Dänemark	Gesundheitsw	7,4	3,6
4 EXPERIAN	UK	Industrie	5,8	3,0
5 RELX	UK	Industrie	5,3	3,8

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **18,2%**

Die schlechtesten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wertentwicklung	Anteil in % des Fonds
1 FAURECIA	Frankreich	Nicht-	-19,8	1,2
2 ROTORK	UK	Industrie	-12,5	2,3
3 AMADEUS IT	Spanien	IT	-11,1	2,3
4 TEMENOS	Schweiz	IT	-10,7	2,0
5 WORLDPAY	USA	IT	-6,6	3,6

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **11,4%**

## ESG-Daten

### ESG Beurteilung

% der Titel, die durch die ESG-Analyse abgedeckt werden	100%
durchschnittliche ESG-Note	7,3/10
	E. 7,0/10 S. 7,3/10 G. 7,4/10

ESG : Kriterien aus der Umwelt, dem Sozialen und der 'Governance'. Der Bereich 'Governance' trägt 60% zur Gesamtnote ESG bei.

### Carbon Fußabdruck (vom 28/09/2018)

(äquivalent zu einer Tonne CO2 pro einer Millionen € Investitionen)

Fonds	55,3
Referenzindex	266,1

Zahlen von Trucost (unabhängiges Analysehaus im Bereich Umwelt) Die Daten des Portfolios stimmen zu mehr als 80% mit den Daten von Trucost überein.