



Echiquier Major SRI Growth Europe investeert via aandelselectie (stock-picking). De beheerder maakt een selectie van grote Europese groeiwaarden die marktleider zijn in hun sector.



924 M€
Netto activa



350,69 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	11/03/2005
Isin code	FR0010321828
Bloomberg code	ECHMAJR FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	14,1	18,9	16,3
Benchmark volatiliteit	13,8	19,8	16,7
Sharpe ratio	2,0	0,9	0,9
Beta	0,9	0,9	0,9
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,0	0,9	0,6
Tracking error	6,8	6,6	6,1
Max. drawdown van het fonds	-8,8	-31,5	-31,5
Max. drawdown van de referentie-index	-8,2	-35,3	-35,3
Herstel (werkdagen)	8,0	208,0	208,0

Lager risico, potentieel lager rendement | Hoger risico, potentieel hoger rendement



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KIID.
De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan gedurende de maand veranderen.

Aanbevolen beleggingshorizon | 5 jaren 

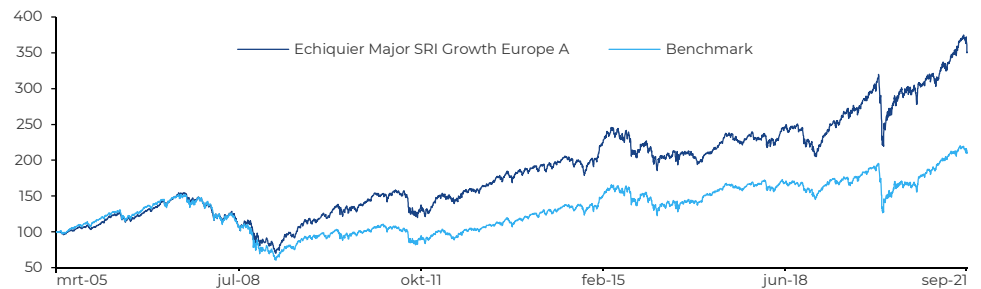
Commentaar

Echiquier Major SRI Growth Europe A daalt met -5,01% sinds het begin van de maand en stijgt met 12,47% sinds het begin van het jaar.

September werd op het einde van de maand gekenmerkt door rentespanningen nadat de Fed bevestigd had dat ze zou starten met monetaire verkrapping. De markten waren er weliswaar goed op vooruitgegaan, maar deze beweging zorgde voor een correctie op de beurzen en meer volatiliteit. In deze voor groeiwaarden ongunstige context presteerde het fonds minder goed dan zijn index. Eén van de voornaamste negatieve bijdragers was ZALANDO dat leed onder de storingen op zijn toeleveringsketen als gevolg van de sluiting van verscheidene productiesites in Vietnam als gevolg van Covid-19. Ook ASML, CELLNEX en TELEPERFORMANCE verloren terrein in een context van rentestijgingen. Enkele van de beste presteerders waren waarden die gevoelig zijn aan de heropening van de economie zoals AMADEUS en PERNOD RICARD. ASTRAZENCA profiteerde van de positieve resultaten van zijn proeven voor de behandeling van borst- en prostaatkanker. Tijdens de maand breidden we aan onze positie in COLOPLAST en SIEMENS HEALTHINEERS uit en schroefden we onze posities in STORA ENSO terug. We namen ook winst op ASML, ASTRAZENCA, DASSAULT SYSTEMES en EDPR.

Beheerders : Adrien Bommelaer, Paul Merle

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-5,0	-3,0
YTD	+12,5	+16,2
3 jaar	+43,7	+25,3
5 jaar	+69,1	+48,2
10 jaar	+181,5	+145,3
Sinds de oprichting	+250,7	+111,0

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+18,6	+28,5
3 jaar	+12,8	+7,9
5 jaar	+11,1	+8,2
10 jaar	+10,9	+9,4
Sinds de oprichting	+7,9	+4,6

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2012	+7,8	+5,8	+0,4	-0,1	-4,1	-0,4	+4,6	+1,2	+0,4	+0,5	+2,9	+0,5	+24,2	+14,4
2013	+2,3	+2,1	+2,8	+0,0	+2,1	-5,1	+5,0	-2,1	+4,5	+0,9	+1,9	+0,6	+18,6	+19,8
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				+12,5	+16,2

Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op eenvoudige wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

Profiel van het fonds

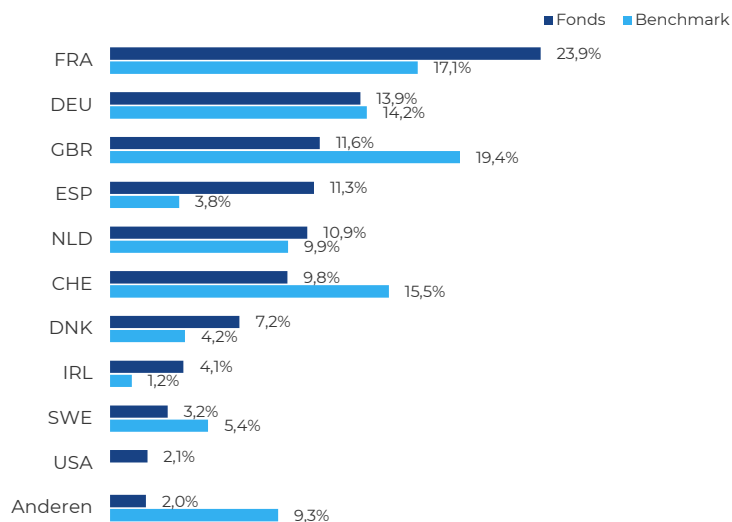
EV/Sales 2021	7,7
PER 2021	34,0
Rendement	1,2%
Active share	81,5%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	0,2%
Aantal posities	32
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	98 725
Mediane kapitalisatie (M€)	48 328

Bron : LFDE

Geografische verdeling

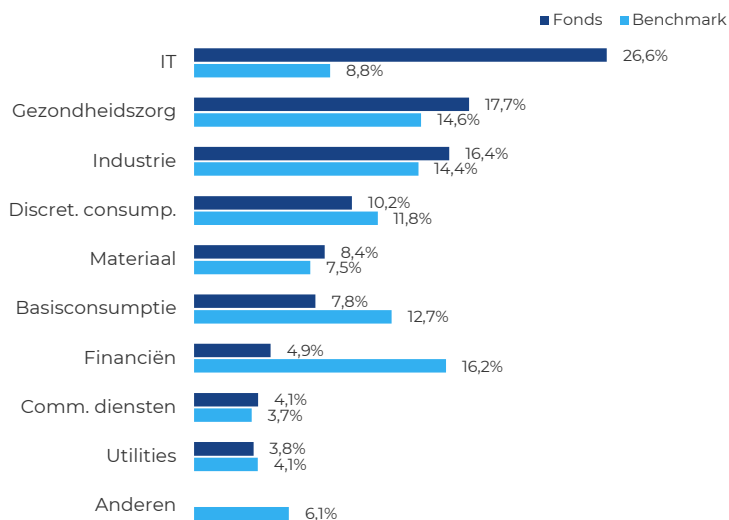
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

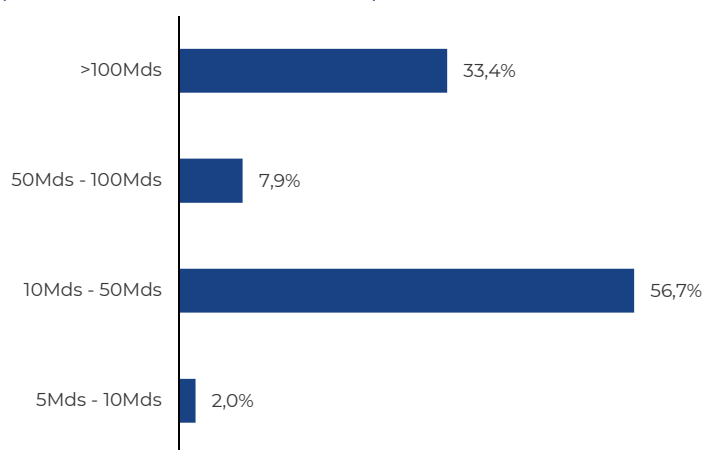
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
ASML	NLD	IT	4,9
Novo Nordisk	DNK	Gezondheid...	4,9
Infineon	DEU	IT	4,9
Cellnex	ESP	Comm. dien...	4,1
Accenture	IRL	IT	4,1
DSM	NLD	Materiaal	4,0
Legrand	FRA	Industrie	3,9
SAP	DEU	IT	3,9
Teleperformance	FRA	Industrie	3,9
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	3,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **42,4%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Amadeus IT	+10,0	+0,3
Pernod Ricard	+7,2	+0,2
Astrazeneca	+5,0	+0,2
Gewicht van de 3 bijdragers : 9,7%		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Zalando	-15,4	-0,5
ASML	-8,3	-0,4
Teleperformance	-9,2	-0,4
Gewicht van de 3 bijdragers : 11,8%		

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit*	35,6%
Minimale ESG-score	6,0/10

	Fonds	Basisuniversum**
Aantal emittenten in de ESG-analyse	32	286
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	95%
Gewogen gemiddelde ESG score	7,2/10	6,3/10

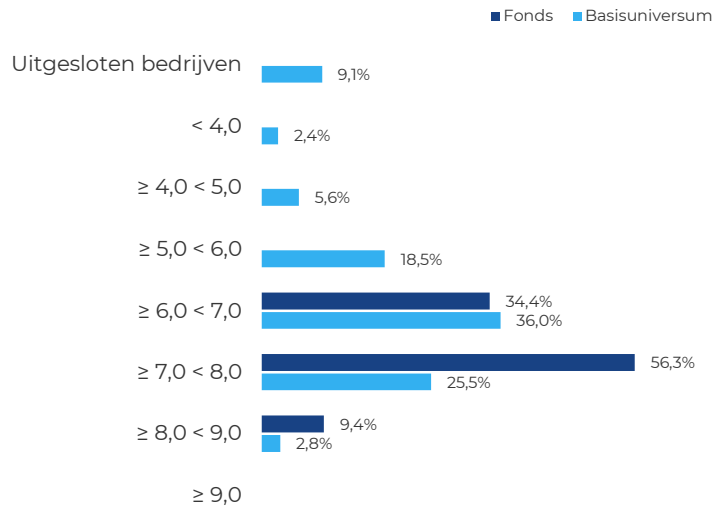
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
**Op 30/09/2021

Beste ESG notaties van het fonds

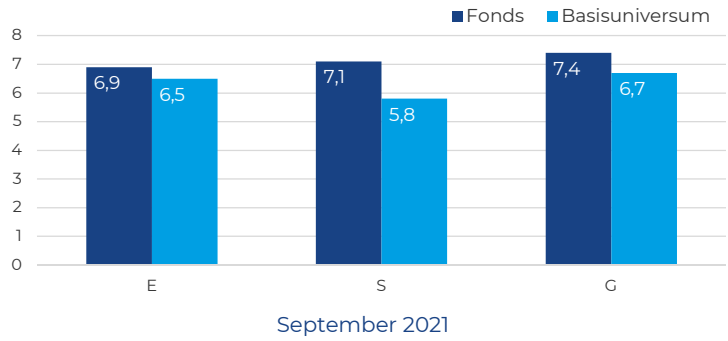
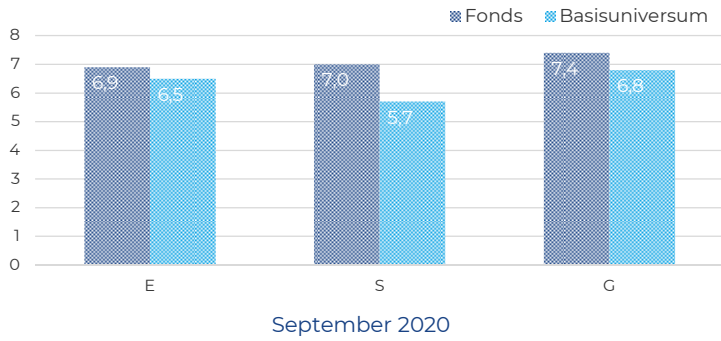
Waarde	Landen	ESG score	E	S	G
L'OREAL	Frankrijk	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Spanje	7,9	7,3	8,2	7,9
DSM	Nederland	7,8	8,4	7,2	7,9

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **17,6%**

Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum*

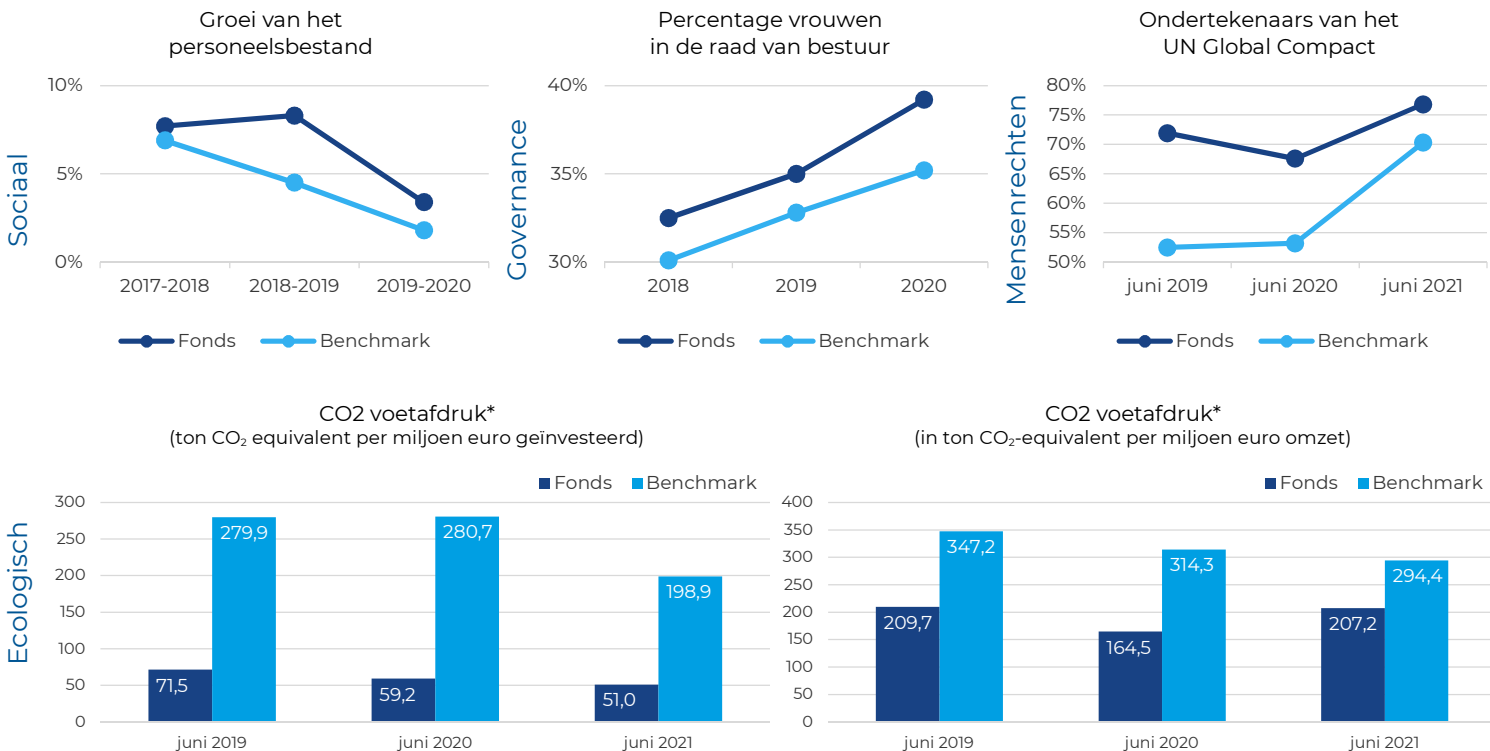


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 30/09/2021.

ESG prestatie-indicatoren



Halfjaarlijkse gegevens per 30/06/2021. Gegevens meegegeven onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost.

Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)

Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score
ZALANDO	Duitsland	JA	7,1/10	Stijging
SIEMENS	Duitsland	JA	6,4/10	Stijging
ADIDAS	Duitsland	NEEN	6,9/10	Stijging
ORPEA	Frankrijk	NEEN	7,1/10	Stijging
TEMENOS	Zwitserland	NEEN	6,9/10	Stijging

De ESG-score is niet het enige criterium om te bepalen of we in een onderneming zullen beleggen. Er worden ook nog andere criteria in aanmerking genomen

Commentaar

Samenwerkingsverbanden maken integraal deel uit van de verantwoordelijke beleggingsbenadering van La Financière de l'Echiquier (LFDE). In dit verband namen we voor het tweede opeenvolgende jaar deel aan de Non-Disclosure Campaign van het Carbon Disclosure Project (CDP). Dit is een ngo die wedijvert voor een grotere transparantie inzake de milieupraktijken van bedrijven. Beleggers die deelnemen aan deze campagne zetten zich collectief in om ervoor te zorgen dat de bedrijven waarin ze beleggen op een uniforme manier communiceren over hun milieu- en klimaatgegevens. Naar de bedrijven worden specifieke vragenlijsten over drie thema's opgestuurd: klimaatverandering, water en bossen. De verzamelde gegevens zijn van essentieel belang omdat ze bijvoorbeeld alle marktspelers toelaten de koolstofvoetafdruk van hun portefeuilles te meten. LFDE was dit jaar de voornaamste gesprekspartner ("lead investor") voor 34 bedrijven en "co-sign investor" bij 90 andere bedrijven. We zien dat steeds meer bedrijven waarmee we contact opnemen dit initiatief steunen en dat meer vragenlijsten van het CDP worden beantwoord in vergelijking met eerdere campagnes.

Methodologie

	Hedging	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Hedging	2018	2019	2020
Groei van het personeelsbestand	Portefeuille	97,0%	93,9%	98,0%	Percentage vrouwen in de raad van bestuur	Portefeuille	93,9%	100,0%	79,5%
	Benchmark	95,5%	93,9%	94,8%		Benchmark	94,3%	98,5%	77,7%
Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1)-1					Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur)				
	Hedging	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Hedging	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	100,0%	100,0%	97,8%
	Benchmark	100,0%	100,0%	100,0%					

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven ESG prestatie-indicator.

We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore 60% van de ESG-score uit.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodelijst en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/

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