



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.



840 M€  
Netto activa



330,10 €  
Inventariswaarde

## Karakteristieken

Oprichtingsdatum	11/03/2005
Isin code	FR0010321828
Bloomberg code	ECHMAJR FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR
SFDR Classificatie	Artikel 8

## 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 SA

## Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	18,1	17,1	18,4
Benchmark volatiliteit	15,2	15,7	17,9
Sharpe ratio	0,3	0,5	0,5
Beta	1,1	1,0	0,9
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,4	-0,8	0
Tracking error	7,5	8,2	7,5
Max. drawdown van het fonds	-16,1	-28,3	-31,5
Max. drawdown van de referentie-index	-13,0	-19,5	-35,3
Herstel (werkdagen)	141,0	-	208,0

Laagste risico Hoogste risico



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID.

De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 5 jaar aanhoudt.

Waarschuwing: Het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



## Commentaar

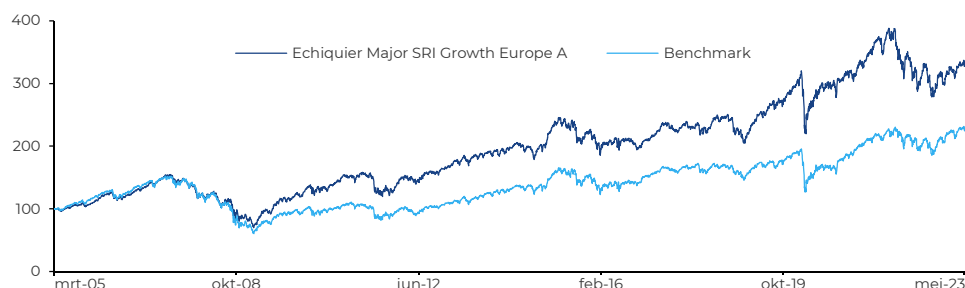
Echiquier Major SRI Growth Europe A daalt met -0,39% sinds het begin van de maand en stijgt met 10,98% sinds het begin van het jaar.

De markten corrigeerden in mei als gevolg van discussies over de verhoging van het Amerikaanse schuldenplafond en de tegenstrijdige economische cijfers uit China, die twijfel zaaiden over een gestaag herstel van zijn economie. De uitstekende resultaten van NVIDIA leidden tot een opleving in de technologiesector, die goed vertegenwoordigd is in het fonds, wat de sterke prestatie van het fonds tijdens deze maand deels verklaart. Tot de grootste stijgers behoorden halfgeleideraandelen zoals ASML en INFINEON, die profiteerden van de kleine AI-bubbel. Beleggers toonden opnieuw grote belangstelling voor DASSAULT SYSTEMES, slechts enkele dagen voor de CMD waarop het nieuwe 5-jarenplan zal worden gepresenteerd. ACCENTURE, ten slotte, herstelde zich na een lange maand van koersdalingen, waarbij de markt gerustgesteld werd dat de kernactiviteiten niet verstoord werden door ChatGPT, integendeel.

In de loop van de maand versterkten we onze onlangs ingenomen positie in FERRARI, en onze posities in EXPERIAN en WOLTERS KULWER. Aan de andere kant namen we winst op AMADEUS en LSEG.

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	-0,4	-2,5
YTD	+11,0	+8,5
3 jaar	+18,2	+40,5
5 jaar	+36,7	+33,6
10 jaar	+83,2	+92,1
Sinds de oprichting	+230,1	+123,1

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+2,5	+5,2
3 jaar	+5,7	+12,0
5 jaar	+6,5	+6,0
10 jaar	+6,2	+6,7
Sinds de oprichting	+6,8	+4,5

## Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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	+6,6	-0,7	+4,2	+24,1	+25,1
2022	-10,2	-3,7	+2,9	-2,9	-3,7	-7,5	+11,1	-7,6	-7,5	+5,4	+5,6	-5,6	-23,2	-9,5
2023	+5,8	+1,5	+2,7	+1,0	-0,4								+11,0	+8,5

## 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 vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het vermelde fondsen alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

## Profiel van het fonds

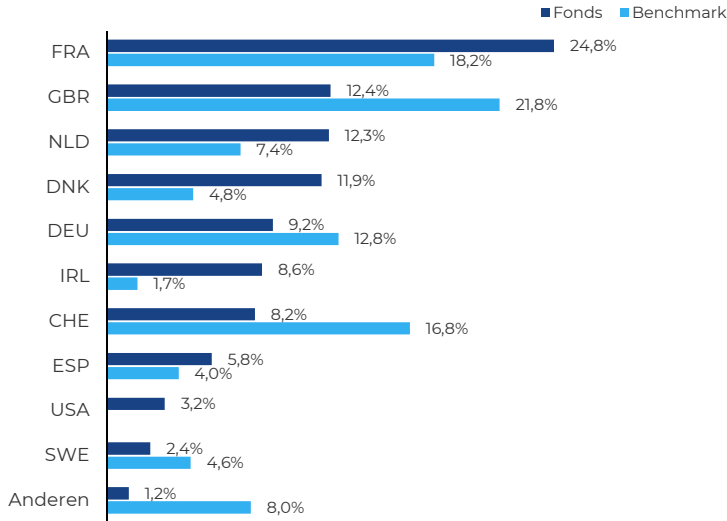
EV/Sales 2023	5,8
PER 2023	25,7
Rendement	2,0%
Active share	77,4%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	-0,1%
Aantal posities	32
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	140 499
Mediane kapitalisatie (M€)	54 672

Bron : LFDE

## Geografische verdeling

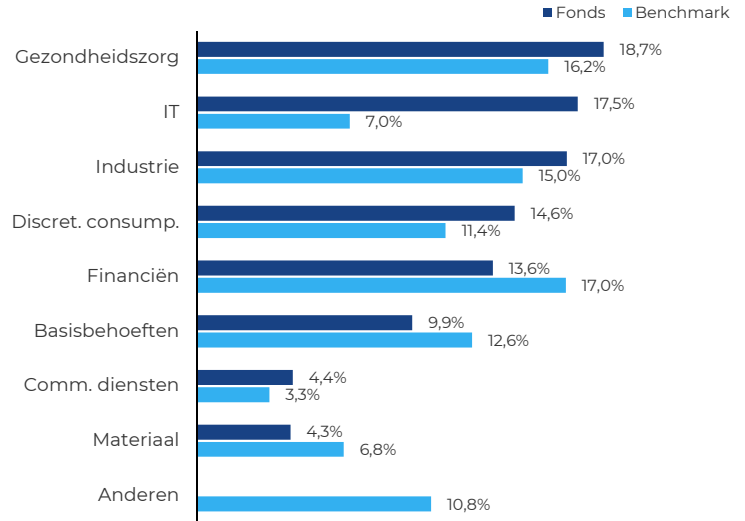
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

## Sectorale verdeling (GICS)

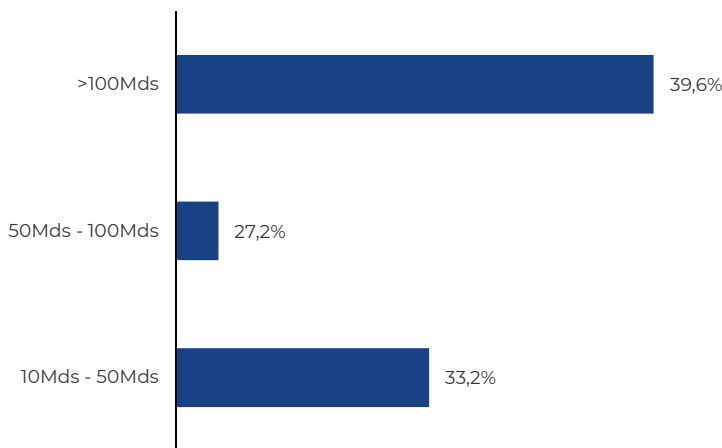
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

## Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

## Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Novo Nordisk	DNK	Gezondheid...	6,7
ASML	NLD	IT	5,7
LVMH	FRA	Discret. c...	4,9
Dassault Systèmes	FRA	IT	4,4
Accenture	IRL	IT	4,3
Linde US	IRL	Materiaal	4,3
EssilorLuxottica	FRA	Discret. c...	4,1
Allianz	DEU	Financiën	4,1
Astrazeneca	GBR	Gezondheid...	4,0
Legrand	FRA	Industrie	3,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **46,3%**

Bron : LFDE

## Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
ASML	+17,1	+0,8
Accenture	+13,5	+0,5
Dassault Systèmes	+12,7	+0,5

Gewicht van de 3 bijdragers : **13,0%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Wolters Kluwer	-10,2	-0,4
LVMH	-6,6	-0,3
Allianz	-7,4	-0,3

Gewicht van de 3 bijdragers : **12,9%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

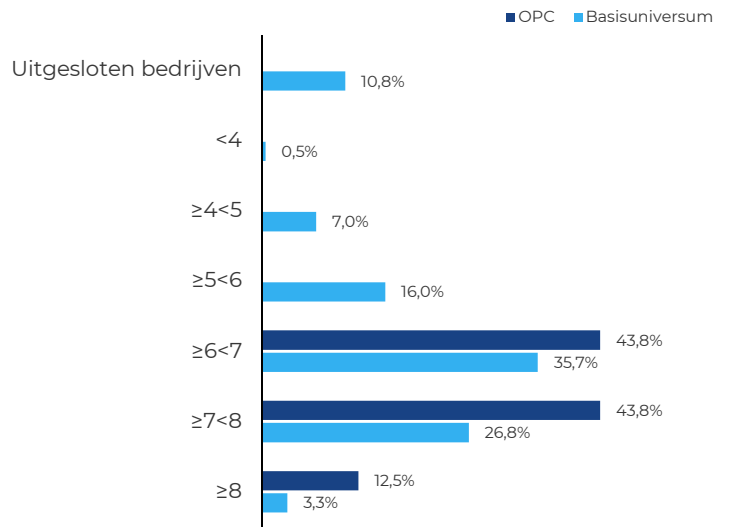
<b>Selectiviteit<sup>(1)</sup></b>	<b>33,2%</b>	
Minimale ESG-score	Fonds	Basisuniversum
	6,1	
Dekkingspercentages van de ESG-analyses <sup>(2)</sup>	100%	99%
Gewogen gemiddelde ESG score	7,2	6,5

<sup>(1)</sup>Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten  
<sup>(2)</sup>% van het netto belegd vermogen (exclusief beleggingsfondsen, contanten en derivaten) waarop een ESG-analyse betrekking heeft

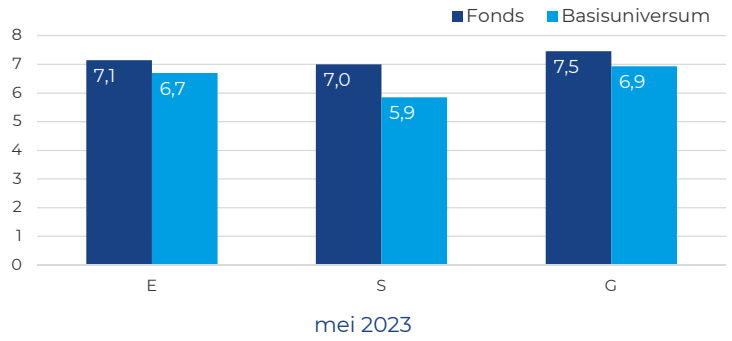
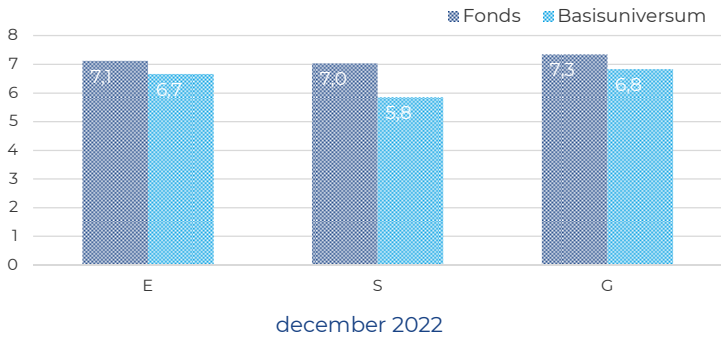
**Beste ESG notaties van het fonds**

Waarden	Landen	ESG score	E	S	G
Legrand	Frankrijk	<b>8,4</b>	8,2	8,2	8,6
Relx	UK	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	Frankrijk	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
Allianz	Duitsland	<b>8,1</b>	7,7	7,4	8,5
Asml	Nederland	<b>7,8</b>	6,6	8,8	7,9

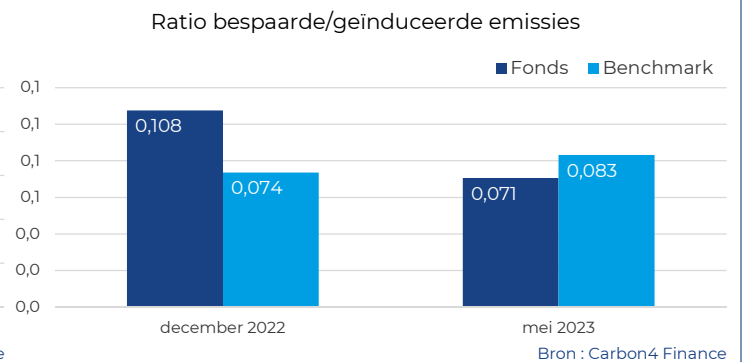
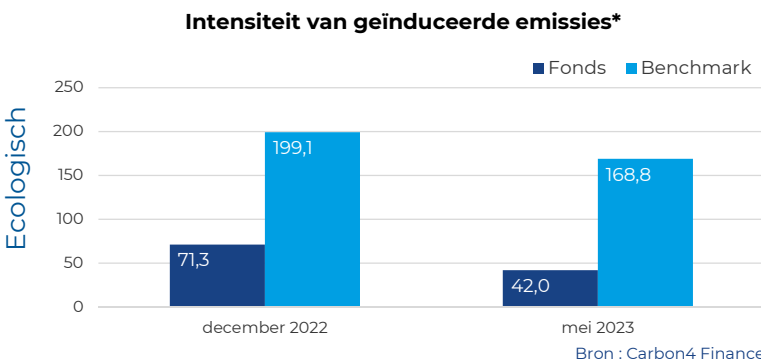
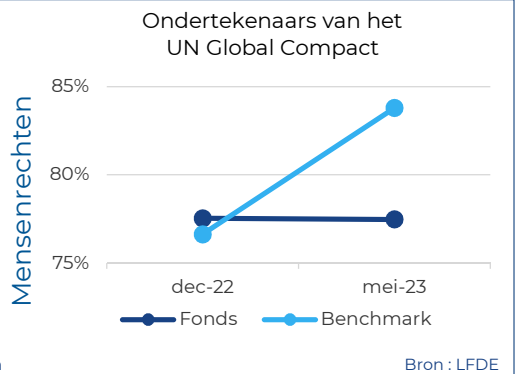
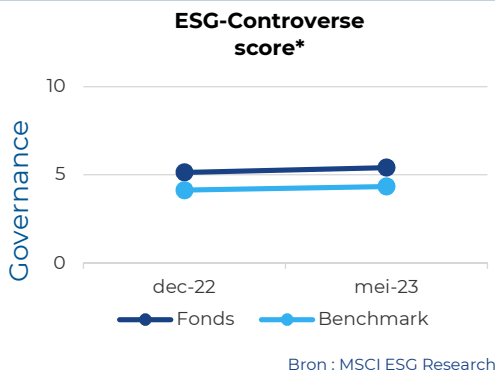
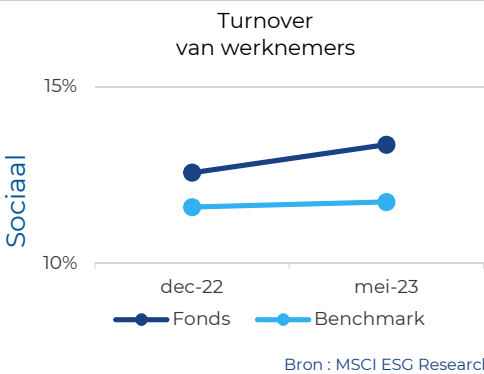
**Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum**



**Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum**



ESG prestatie-indicatoren



\*Het fonds streeft ernaar op deze indicatoren beter te presteren dan zijn benchmark

Methodologieën en dekking

		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Turnover van het personeel	Portefeuille	-	93,9%	93,5%	Controverse score	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Benchmark	-	85,0%	85,2%		Benchmark	-	100,0%	99,4%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -cijfers	Portefeuille	-	98,0%	98,6%
	Benchmark	-	96,2%	96,3%		Benchmark	-	98,8%	98,8%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<p>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 ongeveer 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 transparantiecodel en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: <a href="http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/">www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</a></p>									
<p>Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									