



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.



1 421 M€
Netto activa



380,09 €
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 | T+2 |
| Valorisatie | Société Générale |
| Bewaarder | BNP Paribas SA |

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
| ICB volatiliteit | 12,1 | 15,8 | 18,1 |
| Benchmark volatiliteit | 11,4 | 13,5 | 17,9 |
| Sharpe ratio | 1,4 | 0,4 | 0,6 |
| Beta | 0,9 | 1,0 | 0,9 |
| Correlatie | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Information ratio | 0,2 | -0,4 | 0,1 |
| Tracking error | 5,4 | 7,7 | 7,5 |
| Max. drawdown van het fonds | -9,1 | -28,3 | -31,5 |
| Max. drawdown van de referentie-index | -8,3 | -19,5 | -35,3 |
| Herstel (werkdagen) | 24,0 | - | 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 vervalddag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



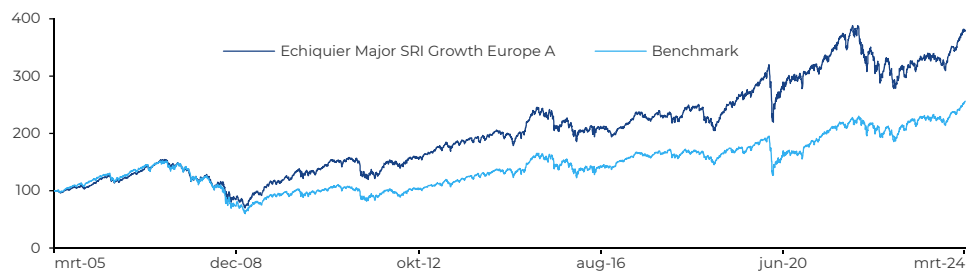
Commentaar

Echiquier Major SRI Growth Europe A stijgt met 2,52% sinds het begin van de maand en met 8,14% sinds het begin van het jaar.

De markten bleven het in maart goed doen, in een grote stijlrotatie met een sterke prestatie van de sectoren "value" zoals vastgoed, energie en financieel, terwijl technologie, luxe en basisconsumptie te maken kregen met winstnemingen. In deze context, die ongunstig is voor zijn profiel, realiseert het fonds een performance die onder die van zijn referentie-index ligt. Een van de grootste bijdragers, INDITEX, heeft uitstekende resultaten gepubliceerd voor 2023 en het jaar begint op hetzelfde elan. NOVO NORDISK heeft een directiecomité gehouden dat alle, nochtans hoge, verwachtingen heeft ingelost, met name over de verhoging van de productiecapaciteit of de toekomstige groeimogelijkheden. Omgekeerd hadden onze posities in technologie het moeilijk, zoals ACCENTURE, dat zijn guidance voor 2024 lichtjes heeft verminderd, of INFINEON, waarvoor de beslissing van de Chinese overheid om chips voor zijn elektrische voertuigen lokaal te gaan ontwikkelen, slecht nieuws was. In de loop van de maand hebben wij een positie genomen in een effect dat een leider is in de mediasector, waar we het opnieuw over zullen hebben zodra de positie volledig is samengesteld.

Beheerders : Adrien Bommelaer, Paul Merle, Marion Cohet Boucheron

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



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

| | Fonds | Benchmark |
|---------------------|--------|-----------|
| 1 maand | +2,5 | +3,9 |
| YTD | +8,1 | +7,6 |
| 3 jaar | +18,3 | +30,3 |
| 5 jaar | +54,7 | +52,5 |
| 10 jaar | +94,5 | +97,1 |
| Sinds de oprichting | +280,1 | +156,3 |

Geannualiseerde performances (%)

| | Fonds | Benchmark |
|---------------------|-------|-----------|
| 1 jaar | +15,8 | +14,8 |
| 3 jaar | +5,8 | +9,2 |
| 5 jaar | +9,1 | +8,8 |
| 10 jaar | +6,9 | +7,0 |
| Sinds de oprichting | +7,3 | +5,1 |

Historiek van de rendementen (%)

| | jan | feb | mrt | apr | mei | jun | jul | aug | sep | okt | nov | dec | Jaar | |
|------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|-----------|
| | | | | | | | | | | | | | Fonds | Benchmark |
| 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 | +4,0 | +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 | +2,9 | +0,0 | -2,5 | -2,9 | -2,6 | +8,3 | +3,6 | +18,2 | +15,8 |
| 2024 | +2,5 | +3,0 | +2,5 | | | | | | | | | | +8,1 | +7,6 |

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 fonds en 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

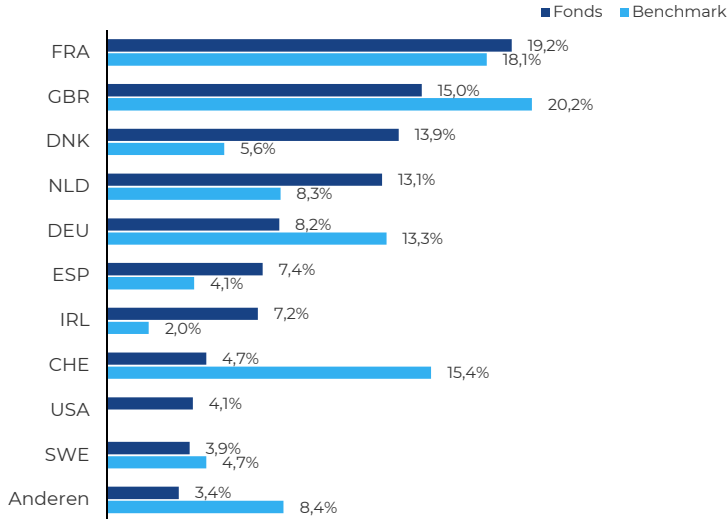
| | |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2024 | 6,9 |
| PER 2024 | 30,7 |
| Rendement | 1,5% |
| Active share | 78,7% |

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Cash gedeelte (% van de netto-activa) | -0,5% |
| Aantal posities | 32 |
| Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€) | 167 586 |
| Mediane kapitalisatie (M€) | 57 497 |

Bron : LFDE

Geografische verdeling

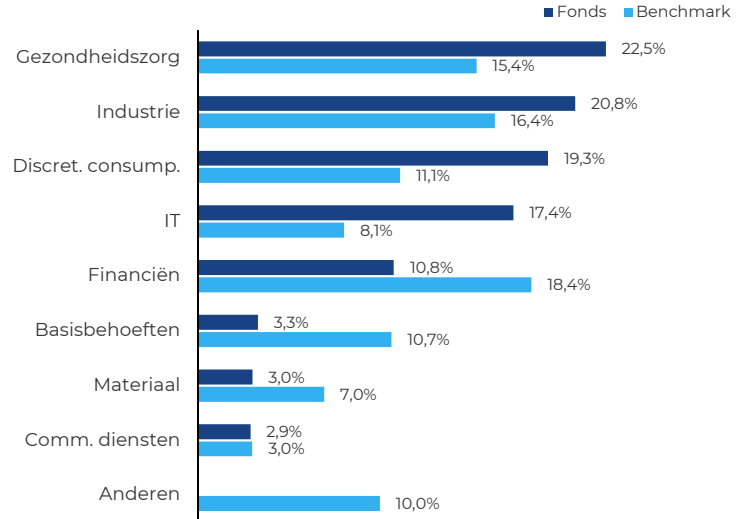
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

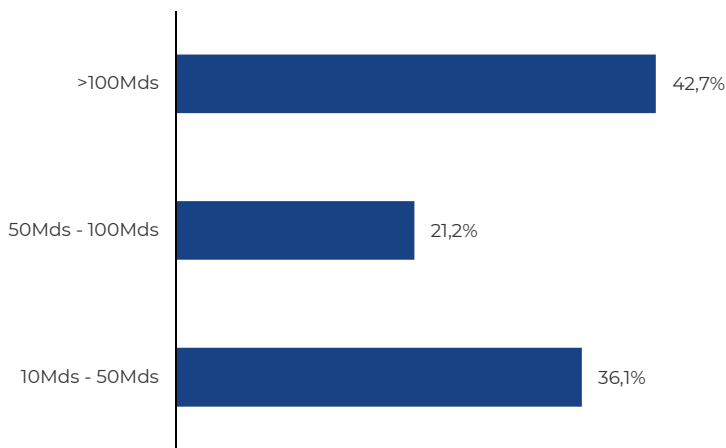
(% van de netto-activa zonder cash)



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... | 8,5 |
| ASML | NLD | IT | 7,0 |
| Inditex | ESP | Discret. c... | 4,4 |
| Wolters Kluwer | NLD | Industrie | 4,3 |
| Accenture | IRL | IT | 4,2 |
| EssilorLuxottica | FRA | Gezondheid... | 4,1 |
| Legrand | FRA | Industrie | 3,8 |
| LVMH | FRA | Discret. c... | 3,7 |
| Infineon Technologies | DEU | IT | 3,5 |
| Ferrari | ITA | Discret. c... | 3,4 |

Gewicht van de 10 grootste posities : **46,9%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

| Top 3 bijdragers | | |
|------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Novo Nordisk | +8,2 | +0,7 |
| Inditex | +13,8 | +0,6 |
| EssilorLuxottica | +6,9 | +0,3 |

Gewicht van de 3 bijdragers : **17,3%**

| Flop 3 bijdragers | | |
|-----------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Accenture | -7,4 | -0,4 |
| Infineon Technologies | -4,8 | -0,2 |
| Dassault Systèmes | -5,0 | -0,2 |

Gewicht van de 3 bijdragers : **11,1%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

| | | |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| Selectiviteit⁽¹⁾ | 40,7% | |
| Minimale ESG-score | Fonds | Basisuniversum |
| | 6,1 | |

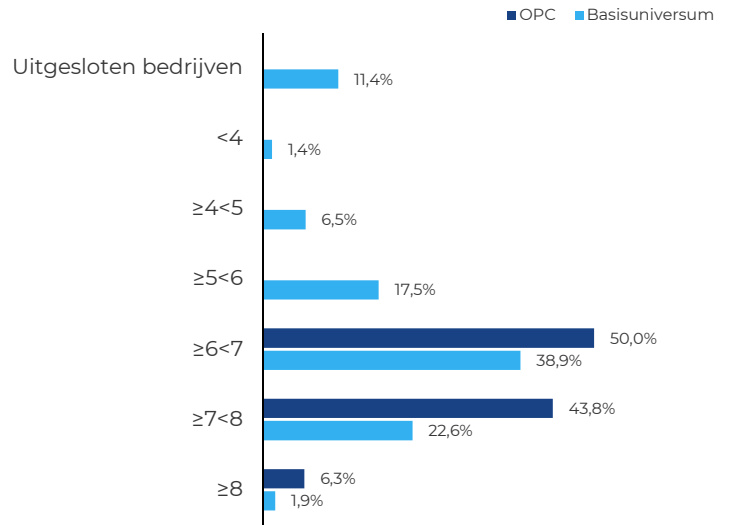
| | | |
|--|------|-----|
| Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾ | 100% | 90% |
| Gewogen gemiddelde ESG score | 7,1 | 6,3 |

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

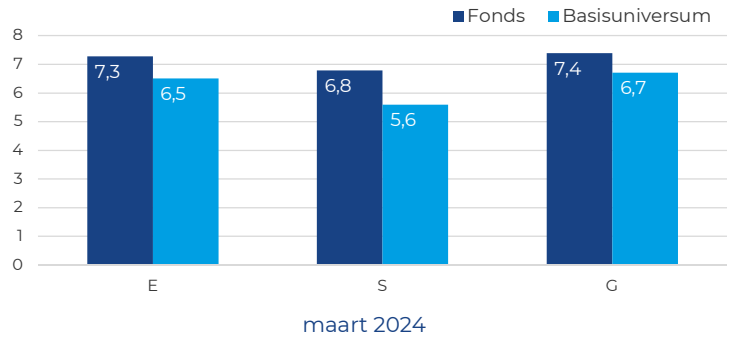
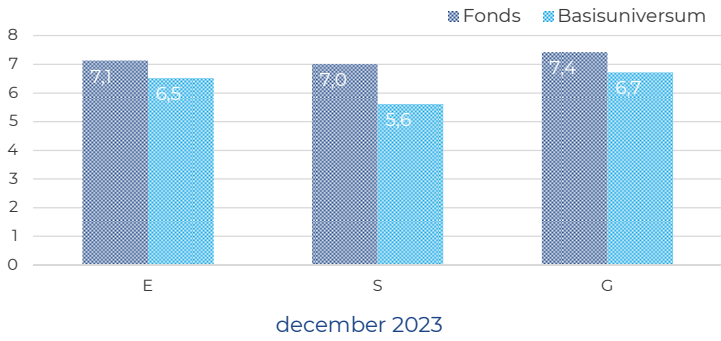
Beste ESG notaties van het fonds

| Waarden | Landen | ESG score | E | S | G |
|-----------------------|-----------|------------|------|-----|-----|
| Legrand | Frankrijk | 8,6 | 8,3 | 8,4 | 8,8 |
| Relx | UK | 8,2 | 7,4 | 8,4 | 8,3 |
| Asml | Nederland | 7,8 | 6,6 | 8,8 | 7,9 |
| London Stock Exchange | UK | 7,8 | 6,8 | 7,7 | 8,0 |
| Amadeus It | Spanje | 7,7 | 10,0 | 6,1 | 7,9 |

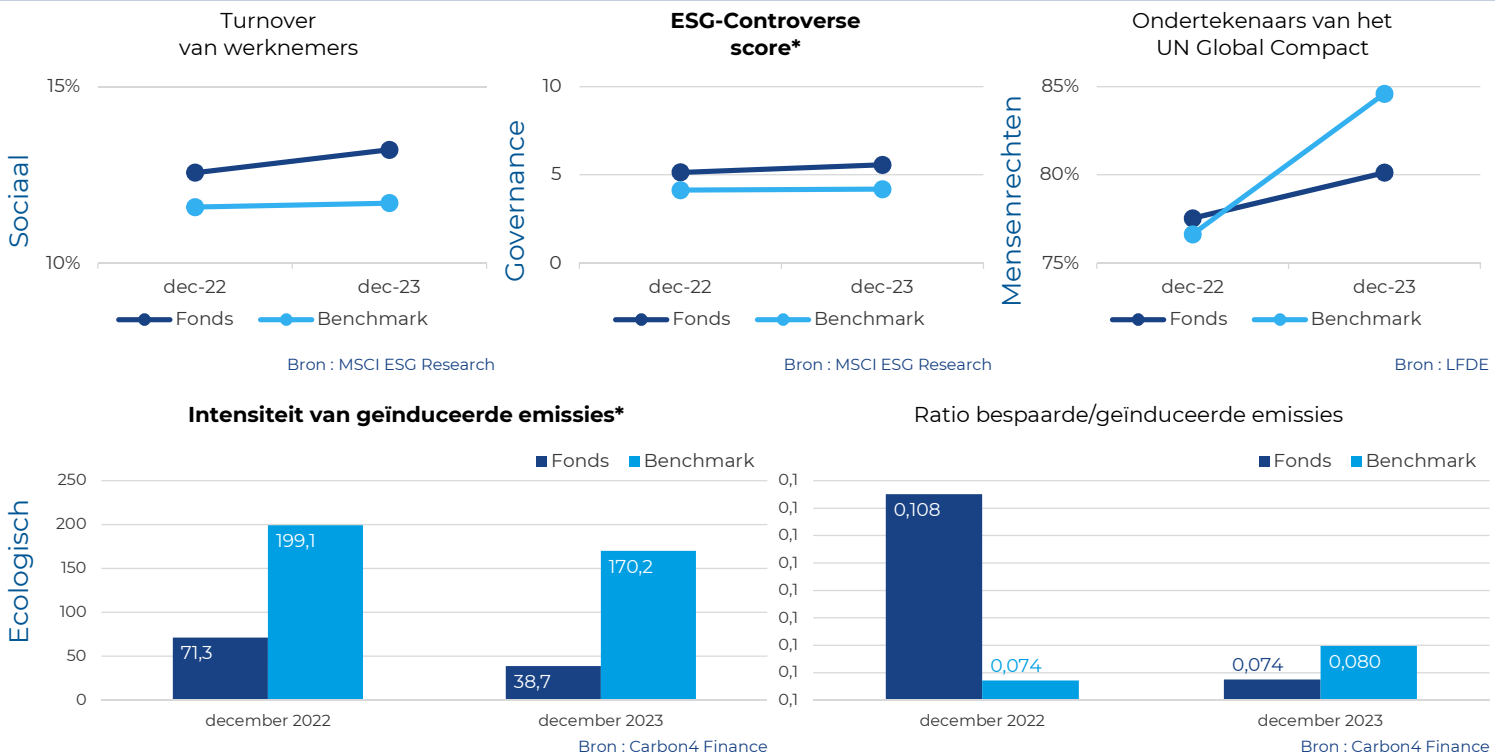
Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



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

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
|--|--------------|------------|------------|------------|---|--------------|------------|------------|------------|
| Turnover van het personeel | Portefeuille | 93,9% | 96,0% | 92,2% | Controverse score | Portefeuille | 100,0% | 100,0% | 99,0% |
| | Benchmark | 85,0% | 88,0% | 88,4% | | Benchmark | 100,0% | 99,9% | 100,0% |
| | | | | | $\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$ | | | | |
| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
| Ondertekenaars van het UN Global Compact | Portefeuille | 100,0% | 100,0% | 100,0% | CO ₂ -cijfers | Portefeuille | 98,0% | 100,0% | 100,0% |
| | Benchmark | 96,2% | 99,8% | 100,0% | | Benchmark | 98,8% | 99,0% | 98,7% |
| | | | | | $\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$ | | | | |
| <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: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</p> | | | | | | | | | |
| <p>Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> | | | | | | | | | |