



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



778 M€  
Netto activa



310,67 €  
Inventariswaarde

## Karakteristieken

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Oprichtingsdatum   | 22/02/2008     |
| Isin code          | FR0010581728   |
| Bloomberg code     | ECHMAJG FP     |
| Munt van notering  | EUR            |
| Resultaat          | Kapitalisatie  |
| Benchmark          | MSCI EUROPE NR |
| SFDR Classificatie | Artikel 8      |

## Financiële voorwaarden

|                                   |                                 |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| Inschrijvings-/uitschrijvingskost | 3% max. / nihil                 |
| Jaarlijkse beheerskosten          | 1,35% 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                      | 18,2   | 20,3   | 17,8   |
| Benchmark volatiliteit                | 15,2   | 20,6   | 17,6   |
| Sharpe ratio                          | Neg    | 0,4    | 0,5    |
| Beta                                  | 1,0    | 0,9    | 0,9    |
| Correlatie                            | 0,9    | 0,9    | 0,9    |
| Information ratio                     | -0,6   | 0,2    | 0,4    |
| Tracking error                        | 9,6    | 8,2    | 7,1    |
| Max. drawdown van het fonds           | -25,5  | -31,4  | -31,4  |
| Max. drawdown van de referentie-index | -16,2  | -35,3  | -35,3  |
| Herstel (werkdagen)                   | -      | 199,0  | 199,0  |

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



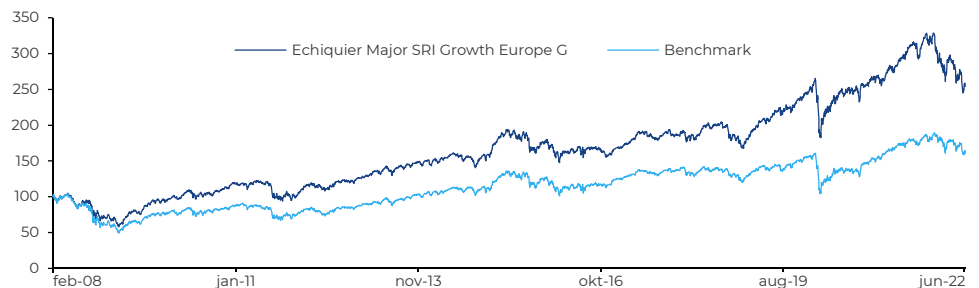
## Commentaar

Echiquier Major SRI Growth Europe G daalt met -7,37% sinds het begin van de maand en met -22,56% sinds het begin van het jaar.

In juni werden de markten opnieuw pessimistisch na de publicatie van een hoger dan verwachte consumentenprijsindex in de Verenigde Staten, die de hoop op een vertraging van het restrictieve beleid van de Fed de bodem insloeg en de vrees voor een recessie aanwakkerde. Deze vrees woog vooral op cyclische en waardesectoren, terwijl defensieve groeisectoren beter stand hielden. Tegen deze achtergrond presteerde het fonds beter dan zijn index. Tot de beste bijdragen behoorden onze posities in de gezondheidszorg, NOVO NORDISK, ASTRAZENCA, COLOPLAST, basisconsumptiegoederen zoals L'OREAL en EDPF in nutsbedrijven. De grootste dalers daarentegen zijn onze cyclische aandelen zoals INFINEON en LEGRAND. In de loop van de maand verlaagden wij de bèta van de portefeuille en maakten hem defensiever en minder cyclisch door NESTLE, EDPF, COLOPLAST en NOVOZYMES te versterken en INFINEON, EXPERIAN, LONZA, STRAUMANN en PARTNERS GROUP daarentegen te verlichten.

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             | -7,4   | -7,7      |
| YTD                 | -22,6  | -13,8     |
| 3 jaar              | +17,5  | +13,0     |
| 5 jaar              | +37,8  | +21,4     |
| 10 jaar             | +123,9 | +105,0    |
| Sinds de oprichting | +153,9 | +61,0     |

## Geannualiseerde performances (%)

|                     | Fonds | Benchmark |
|---------------------|-------|-----------|
| 1 jaar              | -13,2 | -6,5      |
| 3 jaar              | +5,5  | +4,2      |
| 5 jaar              | +6,6  | +4,0      |
| 10 jaar             | +8,4  | +7,4      |
| Sinds de oprichting | +6,7  | +3,4      |

## Historiek van de rendementen (%)

|      | jan   | feb  | mrt  | apr  | mei  | jun  | jul  | aug  | sep  | okt  | nov  | dec  | Jaar  |           |
|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-----------|
|      |       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | Fonds | Benchmark |
| 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     |
| 2022 | -10,1 | -3,6 | +3,0 | -2,8 | -3,6 | -7,4 |      |      |      |      |      |      | -22,6 | -13,8     |

## 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 het vermelde fonds en 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.

4 sterren in Morningstar category Europe Large-Cap Growth Equity op 31/05/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

## Profiel van het fonds

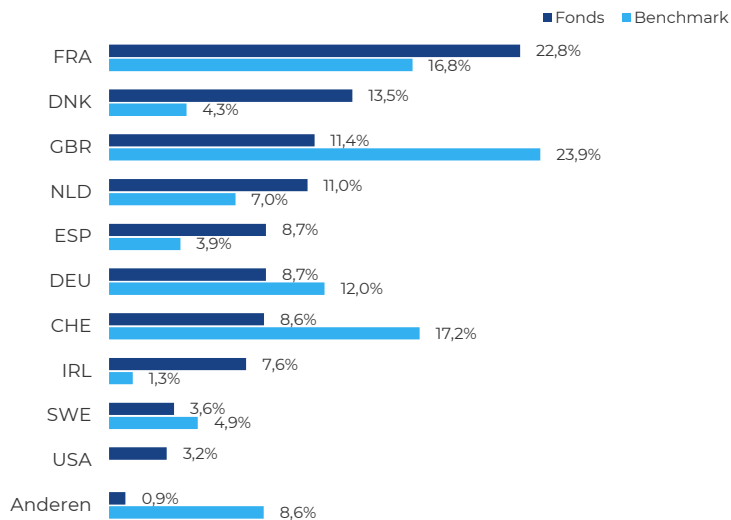
|               |       |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2022 | 5,6   |
| PER 2022      | 24,5  |
| Rendement     | 2,2%  |
| Active share  | 80,1% |

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Cash gedeelte (% van de netto-activa) | -0,4%   |
| Aantal posities                       | 34      |
| Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)  | 106 822 |
| Mediane kapitalisatie (M€)            | 36 298  |

Bron : LFDE

## Geografische verdeling

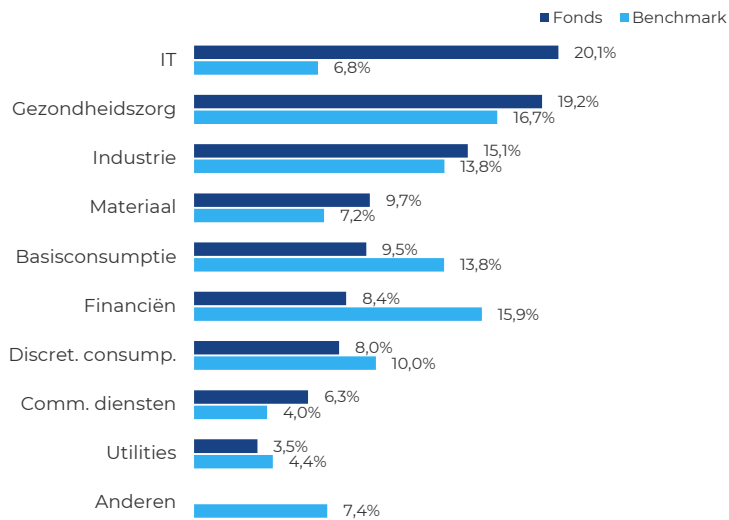
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

## Sectorale verdeling (GICS)

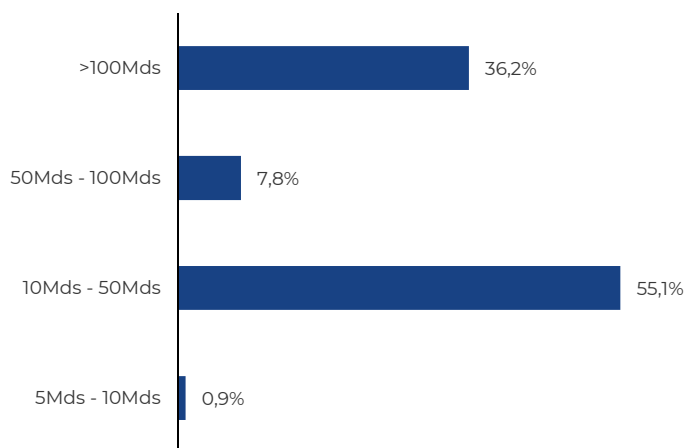
(% van de netto-activa zonder cash)



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... | 6,4                   |
| Accenture    | IRL    | IT            | 4,5                   |
| LVMH         | FRA    | Discret. c... | 4,3                   |
| ASML         | NLD    | IT            | 4,1                   |
| Astrazeneca  | GBR    | Gezondheid... | 4,0                   |
| London SE    | GBR    | Financiën     | 3,7                   |
| DSM          | NLD    | Materiaal     | 3,6                   |
| Nestlé       | CHE    | Basisconsu... | 3,6                   |
| Legrand      | FRA    | Industrie     | 3,6                   |
| Assa Abloy   | SWE    | Industrie     | 3,6                   |

Gewicht van de 10 grootste posities : **41,4%**

Bron : LFDE

## Rendementsanalyse (maandelijks)

| Top 3 bijdragers                           |             |          |
|--|-------------|----------|
| Waarden                                    | Performance | Bijdrage |
| Novo Nordisk                               | +2,6        | +0,2     |
| Astrazeneca                                | +2,1        | +0,1     |
| London SE                                  | +1,9        | +0,1     |
| Gewicht van de 3 bijdragers : <b>13,2%</b> |             |          |

| Flop 3 bijdragers                          |             |          |
|--|-------------|----------|
| Waarden                                    | Performance | Bijdrage |
| Infineon Technologies                      | -20,2       | -0,8     |
| ASML                                       | -15,0       | -0,7     |
| DSM  | -12,8       | -0,5     |
| Gewicht van de 3 bijdragers : <b>11,9%</b> |             |          |

Bron : LFDE

ESG gegevens (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

|                                       |               |                |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Selectiviteit<sup>(1)</sup></b>    | <b>30,42%</b> |                |
| Minimale ESG-score                    | 6,0/10        |                |
|                                       | Fonds         | Basisuniversum |
| Aantal emittenten in de ESG-analyse   | 34            | 287            |
| % waarden opgenomen in de ESG-analyse | 100%          | 95%            |
| Gewogen gemiddelde ESG score          | 7,3/10        | 6,3/10         |

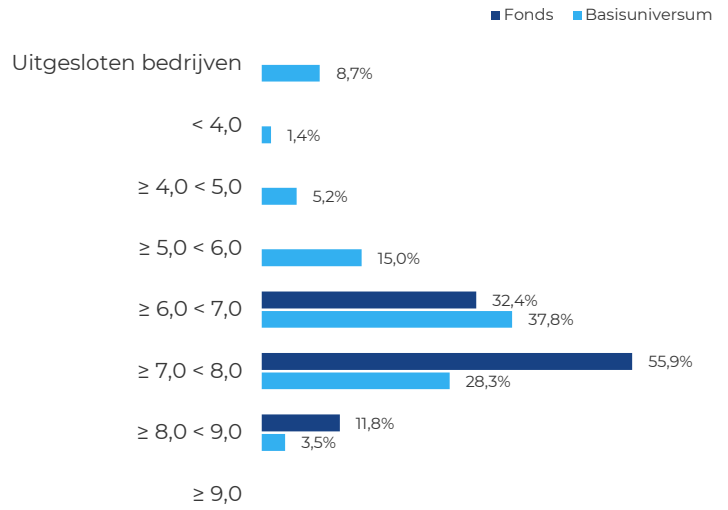
<sup>(1)</sup>Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten

**Beste ESG notaties van het fonds**

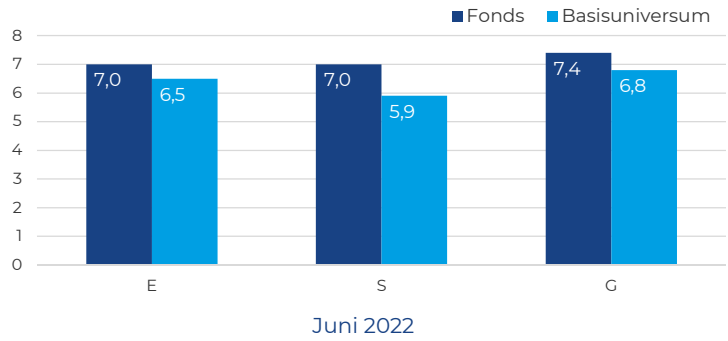
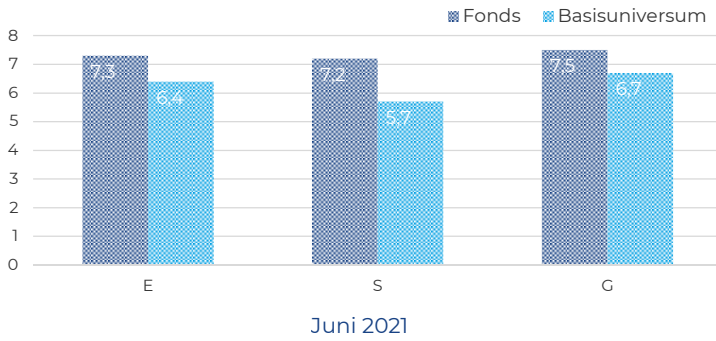
| Waarde  | Landen    | ESG score  | E   | S   | G   |
|---------|-----------|------------|-----|-----|-----|
| LEGRAND | Frankrijk | <b>8,4</b> | 8,2 | 8,2 | 8,6 |
| L'OREAL | Frankrijk | <b>8,2</b> | 8,2 | 8,4 | 8,1 |
| ALLIANZ | Duitsland | <b>8,1</b> | 7,7 | 7,4 | 8,5 |
| RELX    | UK        | <b>8,0</b> | 8,2 | 7,7 | 8,1 |
| DSM     | Nederland | <b>7,8</b> | 8,4 | 7,2 | 7,9 |

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **15,8%**

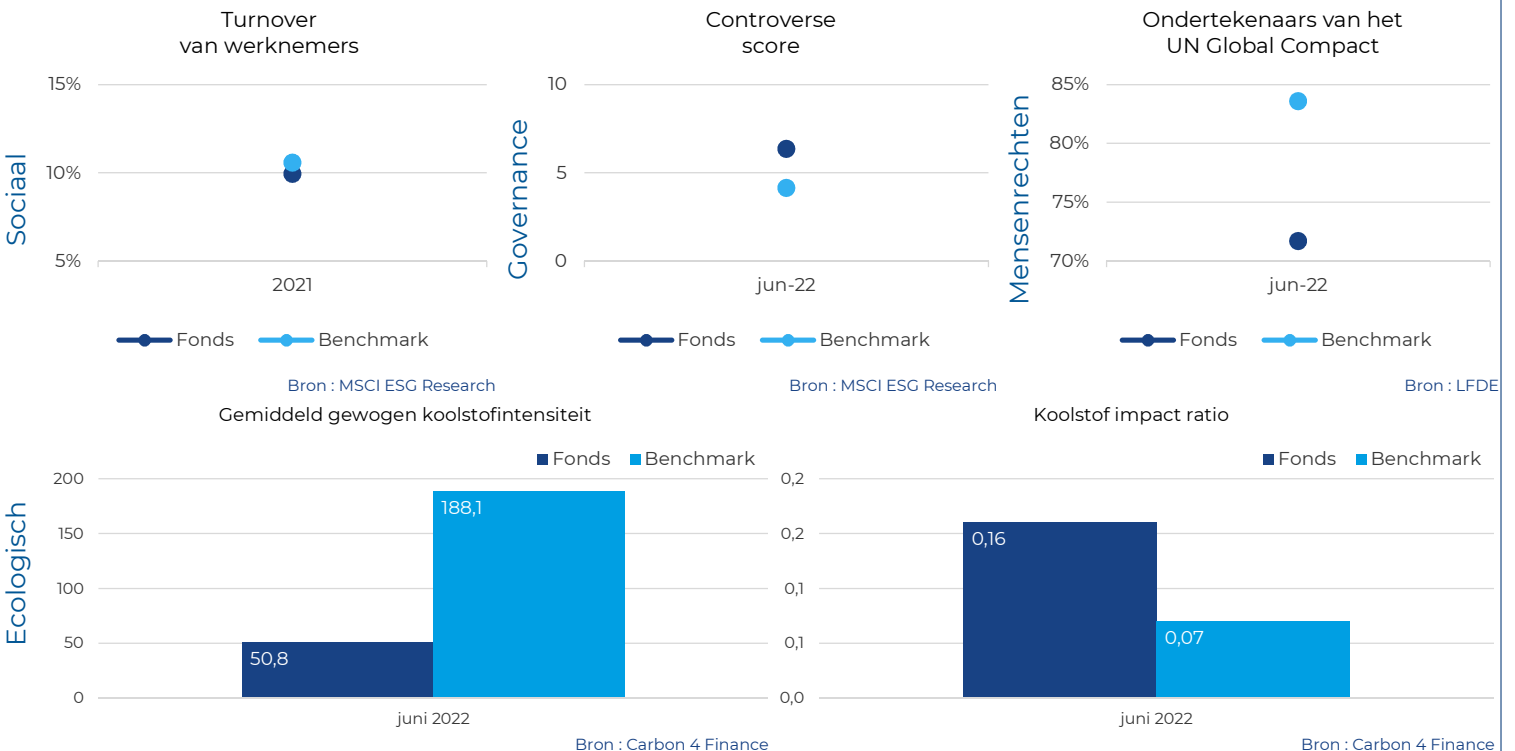
**Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum**



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



ESG prestatie-indicatoren



⚠ De aandacht van de belegger wordt gevestigd op het feit dat de in dit document opgenomen klimaatgegevens van een nieuwe leverancier afkomstig zijn. De verschillen in methodologie met de vorige leverancier kunnen leiden tot bepaalde variaties in de gepresenteerde gegevens. U kunt meer informatie over deze verschillende methodologieën opvragen bij de beheermaatschappij van het fonds.

## Looptijd van het fonds

### Recentste drie ESG-analyses (uit het basisuniversum)

| Waarde        | Landen      | Onderneming in de portefeuille? | ESG score | Ontwikkeling van de score |
|---------------|-------------|---------------------------------|-----------|---------------------------|
| NOVOZYMES     | Denemarken  | NEEN                            | 7,2/10    | Daling                    |
| SIG COMBIBLOC | Zwitserland | NEEN                            | 7,8/10    | Eerste score              |
| CRODA         | UK          | JA                              | 7,8/10    | Stijging                  |

## Methodologie

|  | Hedging      | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |   | Hedging      | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|--|--------------|------------|------------|------------|---|--------------|------------|------------|------------|
| Turnover van werknemers                  | Portefeuille | -          | -          | 73,8%      | Controverse score   | Portefeuille | -          | -          | 94,2%      |
|  | Benchmark    | -          | -          | 76,4%      |   | Benchmark    | -          | -          | 98,4%      |
|  |              |            |            |            | $\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$  |              |            |            |            |
| Ondertekenaars van het UN Global Compact | Hedging      | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | CO <sub>2</sub> -cijfers  | Hedging      | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|  | Portefeuille | -          | -          | 100,0%     |   | Portefeuille | -          | -          | 97,2%      |
|  | Benchmark    | -          | -          | 100,0%     | $\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$                     |              |            |            |            |
|  |              |            |            |            | $\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Som van de geïnduceerde emissies}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i}$ |              |            |            |            |

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 transparantiecodel en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: [www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/](http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/)

Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research