



# ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE I

OKTOBER 2022 (gegevens op 31/10/2022)



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.



838 M€  
Netto activa



2 433,01 €  
Inventariswaarde

## Karakteristieken

Oprichtingsdatum	06/02/2012
Isin code	FR0011188275
Bloomberg code	ECHMAJI FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR
SFDR Classificatie	Artikel 8

## Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,00% 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	20,2	21,1	18,4
Benchmark volatiliteit	16,9	20,9	17,9
Sharpe ratio	Neg	0,3	0,5
Beta	1,1	0,9	0,9
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	0,1	0,4
Tracking error	9,5	8,2	7,3
Max. drawdown van het fonds	-27,3	-31,3	-31,3
Max. drawdown van de referentie-index	-19,5	-35,3	-35,3
Herstel (werkdagen)	-	195,0	195,0

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

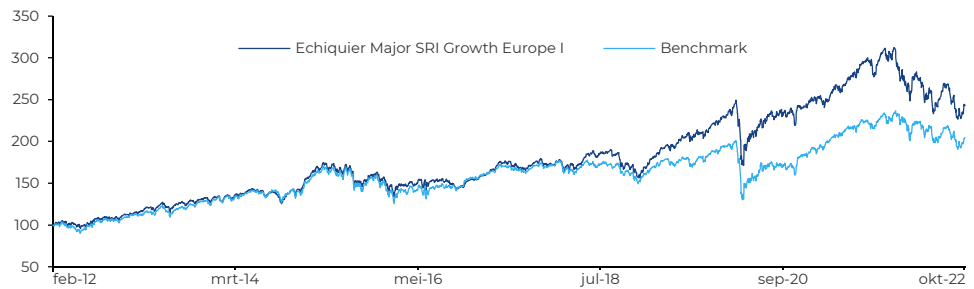
Echiquier Major SRI Growth Europe I stijgt met 5,55% sinds het begin van de maand en daalt met -21,85% sinds het begin van het jaar.

De markt veert op door de verwachting dat de Fed de renteverhogingen vanaf december opnieuw zal versoepelen. Deze opleving wordt gedreven door cyclische aandelen met een lange duration. In deze context veert het fonds op, maar minder dan zijn index. De versterking van het defensieve profiel woog deze maand mee. Veel aandelen vertonen een sterke opleving, maar hebben een kleine weging.

Er zijn ook een aantal winstberichten, die over het algemeen goed zijn en de beleggingstheze bevestigen. Tot de beste bijdragen behoren VISA en ACCENTURE, die uitstekende resultaten en vooruitzichten hebben. Industriële aandelen zoals LEGRAND, DSV en MICHELIN herstellen zich. De markt herontdekt ESSILOR LUXOTTICA na enkele jaren van overgang na een gecompliceerde fusie. Bedrijven die blootgesteld zijn aan basisconsumptiegoederen zoals PERNOD RICARD en L'OREAL presteerden deze maand minder goed. De markt maakt zich zorgen over het effect van de inflatie op de koopkracht. Voorlopig tonen de resultaten een goede veerkracht. Wij hebben deze maand de defensieve kant van het fonds verder versterkt ten koste van bedrijven met een grotere blootstelling aan de cyclus.

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	+5,6	+6,2
YTD	-21,9	-12,2
3 jaar	+12,6	+11,3
5 jaar	+35,8	+18,1
10 jaar	+125,4	+94,5
Sinds de oprichting	+143,3	+104,8

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-18,9	-9,7
3 jaar	+4,0	+3,6
5 jaar	+6,3	+3,4
10 jaar	+8,5	+6,9
Sinds de oprichting	+8,6	+6,9

## Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2013	+2,4	+1,9	+2,7	+0,4	+2,1	-5,7	+5,1	-1,7	+4,5	+1,5	+2,0	+0,7	+19,7	+19,8
2014	-3,8	+4,7	+0,2	+1,3	+3,1	-0,9	-2,3	-1,6	-1,5	-0,9	+8,0	+0,7	+6,5	+6,8
2015	+9,7	+6,8	+1,2	+0,0	+1,5	-4,5	+3,7	-8,9	-2,5	+5,8	+3,2	-3,9	+9,8	+8,2
2016	-5,6	-1,6	+1,7	+0,8	+3,7	-3,0	+2,3	-0,4	-0,8	-3,8	+1,0	+4,2	-2,1	+2,6
2017	+0,2	+3,4	+4,4	+3,1	+2,1	-2,6	-1,2	-0,2	+3,2	+3,6	-4,5	+0,3	+11,9	+10,2
2018	+2,4	-2,6	-1,2	+3,6	+4,2	-0,2	+1,6	+2,0	-1,8	-7,1	-1,2	-5,8	-6,5	-10,6
2019	+5,4	+6,2	+5,0	+4,0	-1,9	+5,1	+2,8	+0,7	+1,1	+2,1	+3,8	+1,9	+42,4	+26,1
2020	+1,0	-5,5	-9,8	+7,0	+3,9	+3,0	+0,2	+3,7	-0,5	-5,8	+9,6	+2,6	+7,9	-3,3
2021	-0,7	-0,4	+4,7	+3,4	+1,2	+3,8	+3,0	+3,5	-4,9	+6,8	-0,5	+4,4	+26,2	+25,1
2022	-10,1	-3,6	+3,1	-2,8	-3,6	-7,3	+11,2	-7,4	-7,4	+5,6			-21,9	-12,2

## 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 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 30/09/2022.

© 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

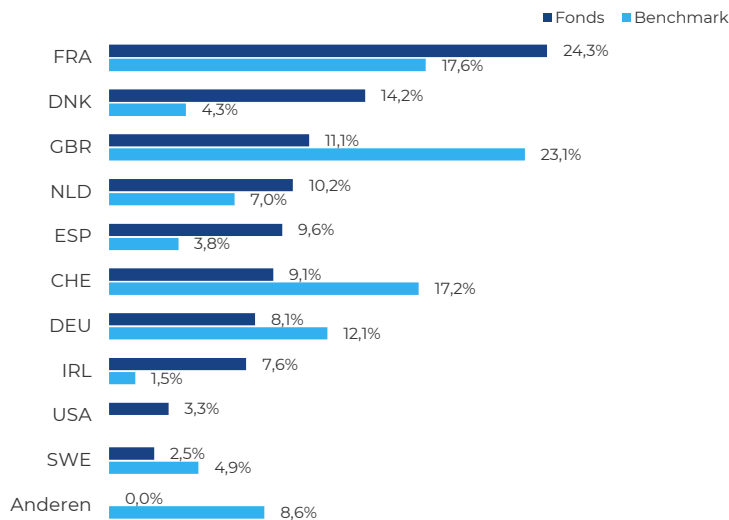
EV/Sales 2022	5,6
PER 2022	24,9
Rendement	1,9%
Active share	79,1%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	-0,1%
Aantal posities	33
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	111 968
Mediane kapitalisatie (M€)	38 797

Bron : LFDE

## Geografische verdeling

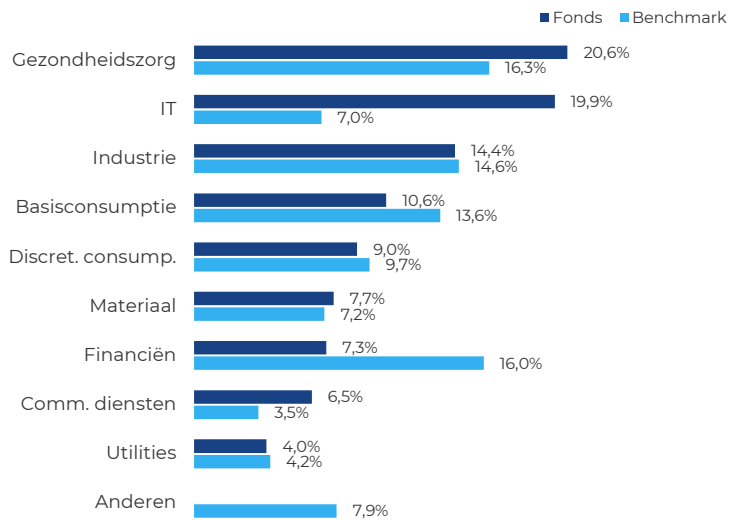
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

## Sectorale verdeling (GICS)

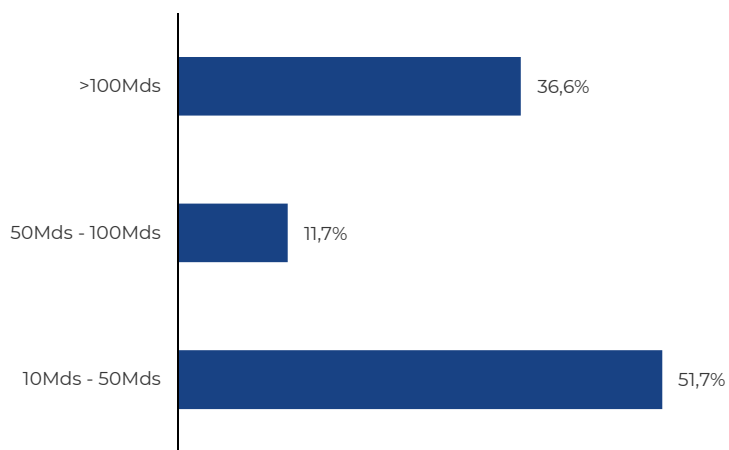
(% van de netto-activa zonder cash)



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	4,7
Astrazeneca	GBR	Gezondheid...	4,2
Nestlé	CHE	Basisconsu...	4,2
LVMH	FRA	Discret. c...	4,1
ASML	NLD	IT	4,1
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	4,0
Pernod Ricard	FRA	Basisconsu...	3,7
Universal Music	NLD	Comm. dien...	3,6
Coloplast	DNK	Gezondheid...	3,4

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

Bron : LFDE

## Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Novo Nordisk	+7,4	+0,5
Visa	+15,6	+0,5
Accenture	+9,9	+0,5

Gewicht van de 3 bijdragers : **14,2%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Pernod Ricard	-5,9	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
L'Oréal	-3,7	-0,1

Gewicht van de 3 bijdragers : **10,2%**

Bron : LFDE

ESG gegevens (bron La Financière de l'Echiquier en MSCI ESG Research)

<b>Selectiviteit<sup>(1)</sup></b>	<b>32,45%</b>	
Minimale ESG-score	6,0/10	
	Fonds	Basisuniversum <sup>(2)</sup>
Aantal emittenten in de ESG-analyse	33	188
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	98%
Gewogen gemiddelde ESG score	7,2/10	6,4/10

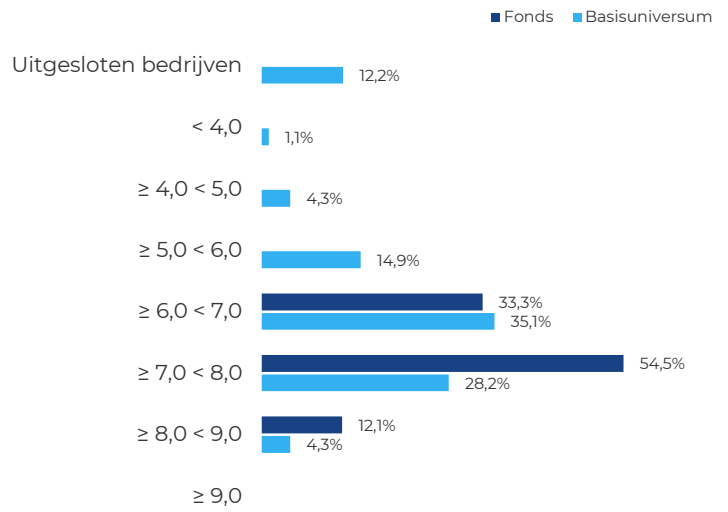
<sup>(1)</sup>Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten

<sup>(2)</sup>Kwartaalgegevens per 30/09/2022

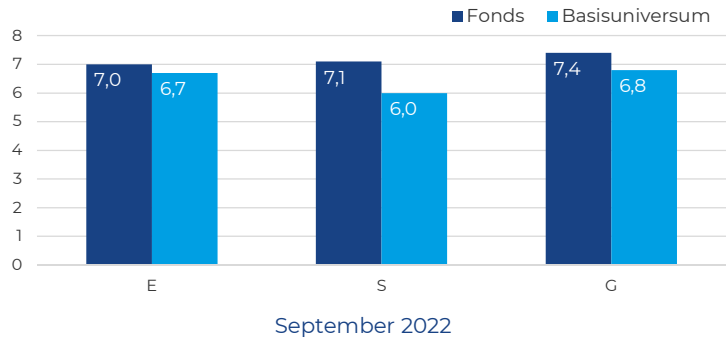
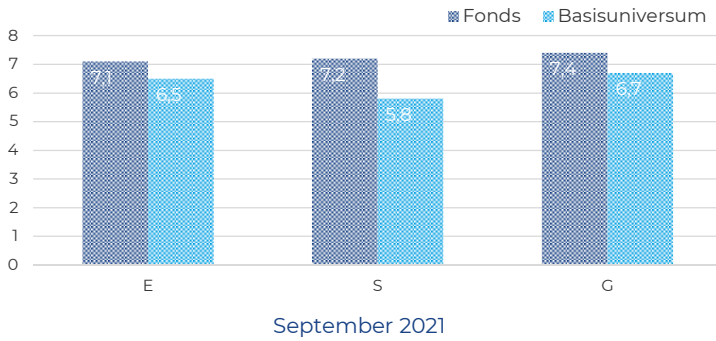
**Beste ESG notaties van het fonds**

Waarde	Landen	ESG score	E	S	G
LEGRAND	Frankrijk	<b>8,4</b>	8,2	8,2	8,6
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
DSM	Nederland	<b>7,8</b>	8,4	7,2	7,9

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

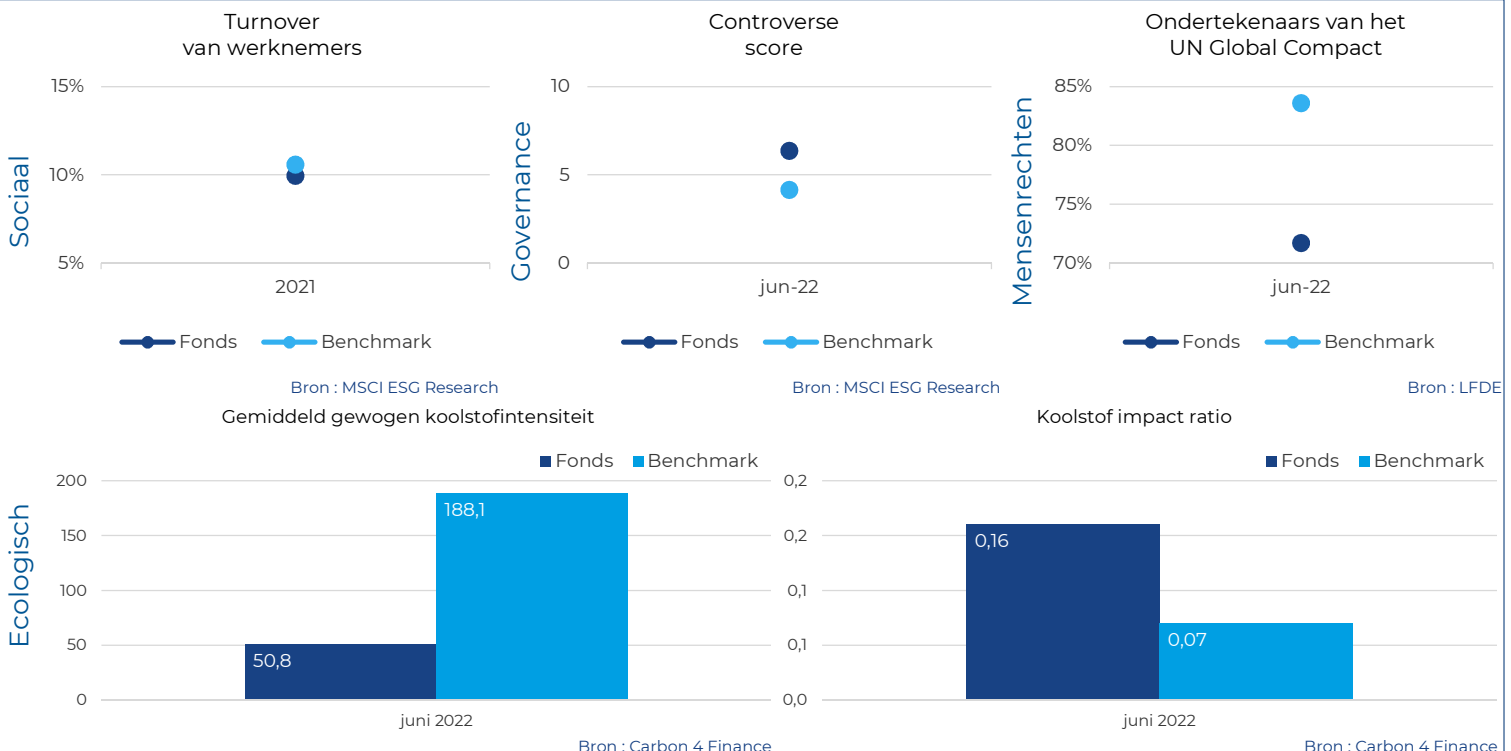


**Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum\***



\*Kwartaalgegevens per 30/09/2022.

**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
RELX	UK	JA	8,2/10	Stijging
EXPERIAN	UK	JA	6,5/10	=
NOVOZYMES	Denemarken	JA	7,2/10	Daling

## 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	Portefeuille	-	-	100,0%	CO <sub>2</sub> -cijfers	Portefeuille	-	-	97,2%
	Benchmark	-	-	100,0%					
					$\text{CO}_2\text{-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO}_2 \text{ emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Som van de bespaarde CO}_2 \text{ emissies}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Som van de geïnduceerde emissies}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i}$				

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