



ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE I

MAART 2024 (gegevens op 31/03/2024)



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



3 174,55 €
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	12,1	15,8	18,1
Benchmark volatiliteit	11,4	13,5	17,9
Sharpe ratio	1,6	0,5	0,7
Beta	0,9	1,0	0,9
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,6	-0,1	0,3
Tracking error	5,4	7,7	7,5
Max. drawdown van het fonds	-8,6	-27,3	-31,3
Max. drawdown van de referentie-index	-8,3	-19,5	-35,3
Herstel (werkdagen)	17,0	357,0	195,0

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



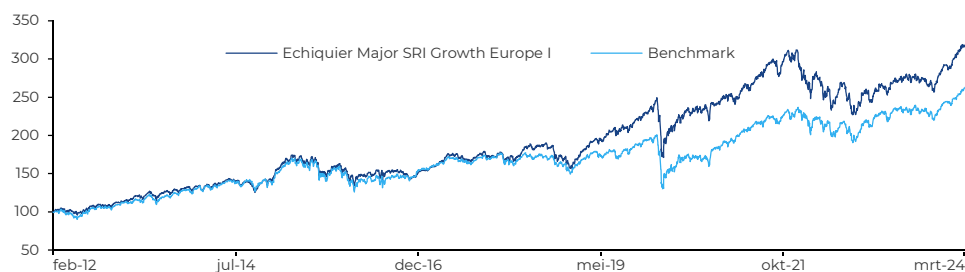
Commentaar

Echiquier Major SRI Growth Europe I stijgt met 2,67% sinds het begin van de maand en met 8,62% sinds het begin van het jaar.

De markten bleven het in maart goed doen, in een grote stijrotatie 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	+2,7	+3,9
YTD	+8,6	+7,6
3 jaar	+24,4	+30,3
5 jaar	+68,3	+52,5
10 jaar	+133,8	+97,1
Sinds de oprichting	+217,5	+163,3

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+17,7	+14,8
3 jaar	+7,5	+9,2
5 jaar	+11,0	+8,8
10 jaar	+8,9	+7,0
Sinds de oprichting	+10,0	+8,3

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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	+5,7	-5,5	-21,9	-9,5
2023	+6,0	+1,7	+2,9	+1,1	-0,3	+3,0	+0,2	-2,4	-2,7	-2,4	+8,4	+3,7	+20,2	+15,8
2024	+2,6	+3,1	+2,7										+8,6	+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.

4 sterren in Morningstar category Europe Large-Cap Growth Equity op 29/02/2024.

© 2024 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

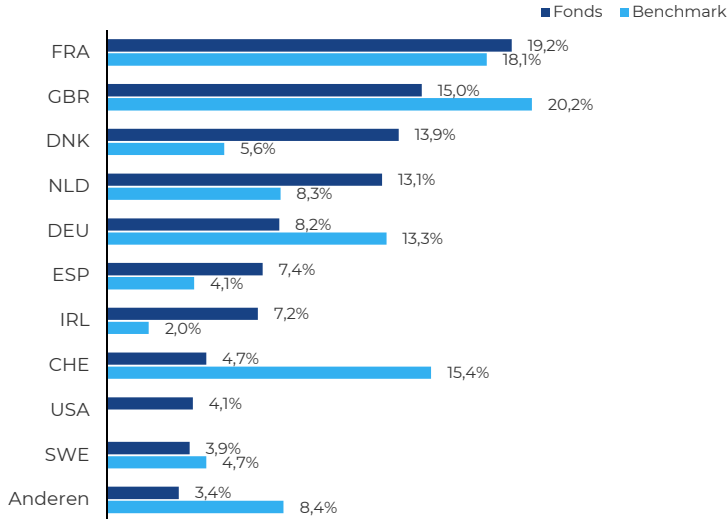
EV/Sales 2024	6,9
PER 2024	30,7
Rendement	1,5%
Active share	78,7%

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

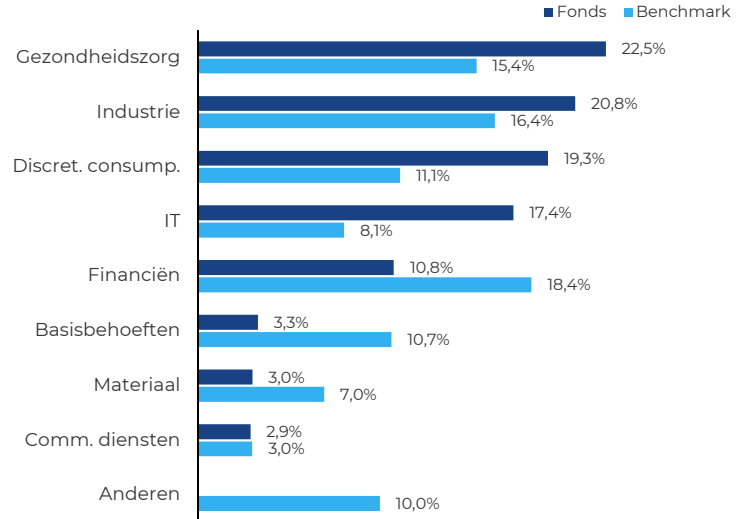
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

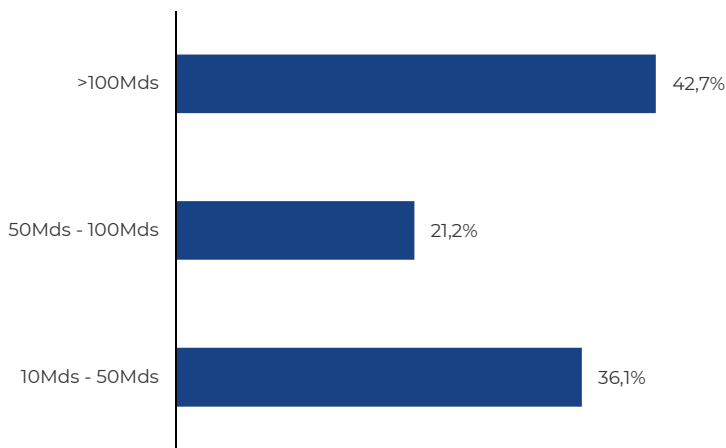
(% van de netto-activa zonder cash)



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	

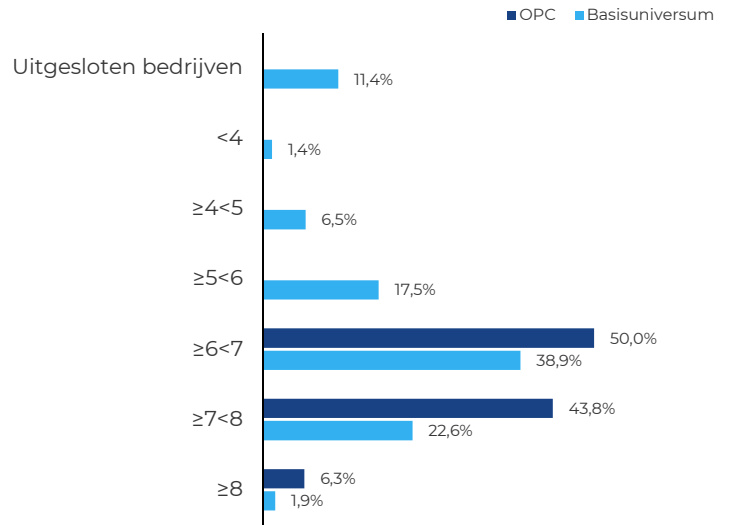
Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾	Fonds	Basisuniversum
	100%	90%
Gewogen gemiddelde ESG score	Fonds	Basisuniversum
	7,1	6,3

⁽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

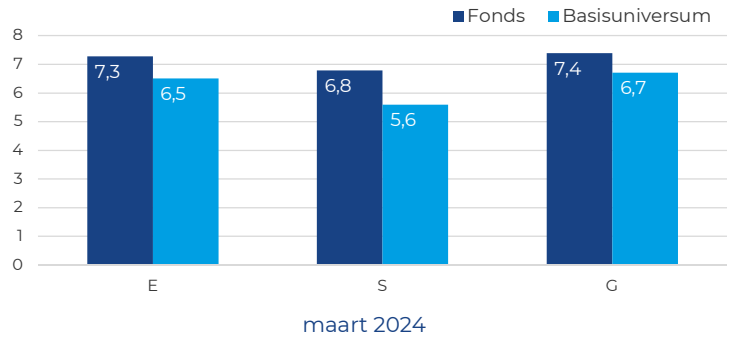
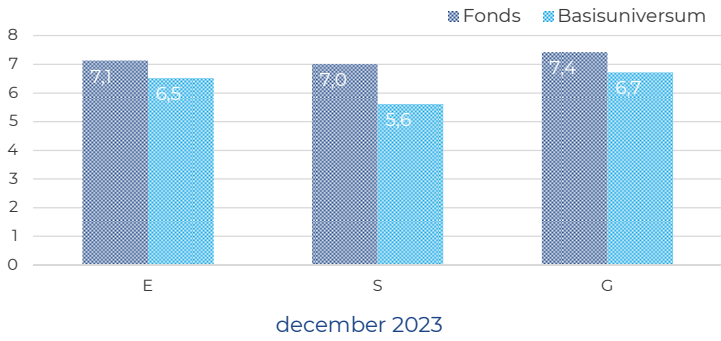
Beste ESG notaties van het fonds

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

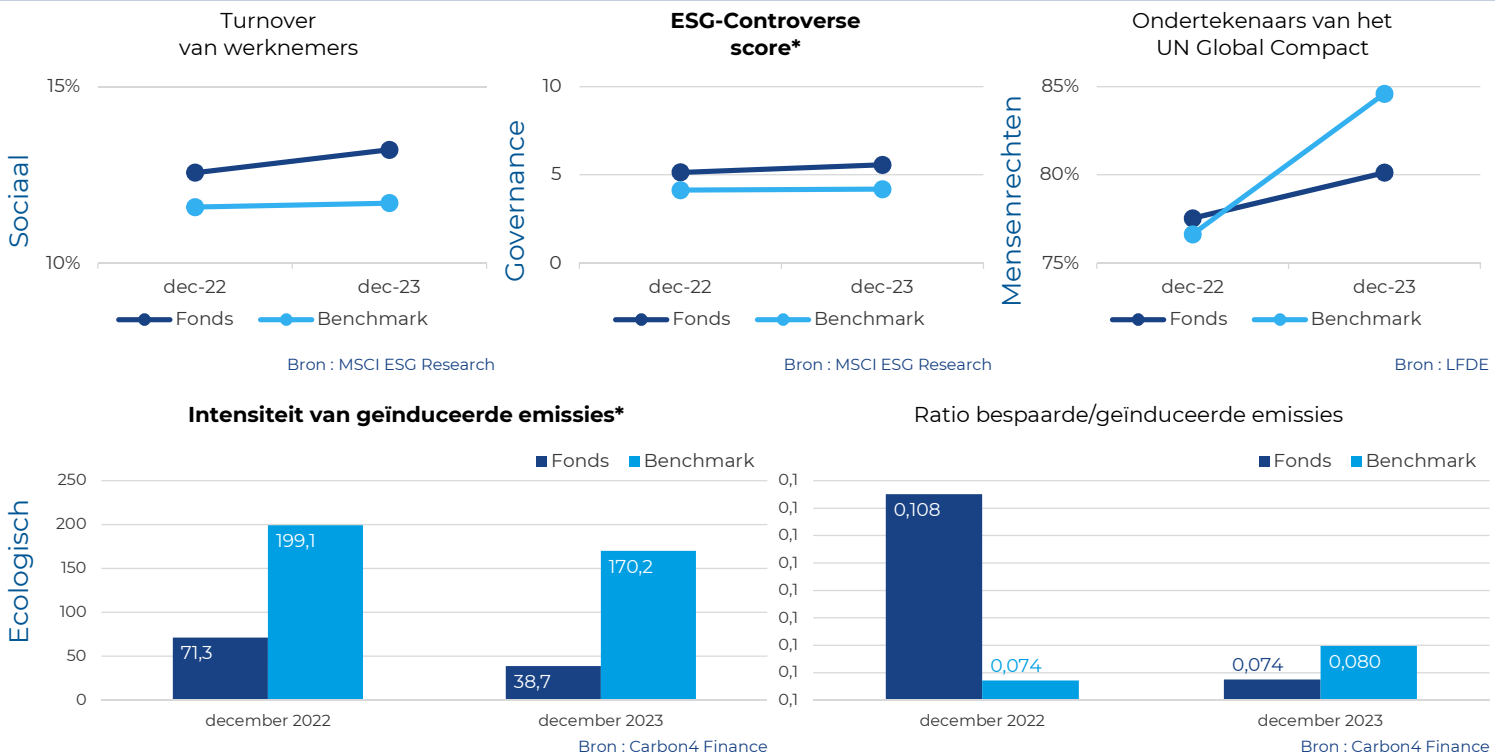
Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



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>									