



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



21 M€  
Netto activa



1 889,42 €  
Inventariswaarde

### Karakteristieken

Oprichtingsdatum	17/01/2014
Isin code	LU0969070282
Bloomberg code	ECMELGE LX
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	10:00
Settlement	J+2
Valorisatie	BNP Paribas Luxembourg
Bewaarder	BNP Paribas Luxembourg

### Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	16,1	16,8	18,5
Benchmark volatiliteit	14,2	15,0	18,1
Sharpe ratio	0,4	0,4	0,5
Beta	1,0	1,0	0,9
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,5	-0,7	0,1
Tracking error	6,7	7,8	7,4
Max. drawdown van het fonds	-11,1	-27,2	-31,2
Max. drawdown van de referentie-index	-10,1	-19,5	-35,3
Herstel (werkdagen)	29,0	-	197,0

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



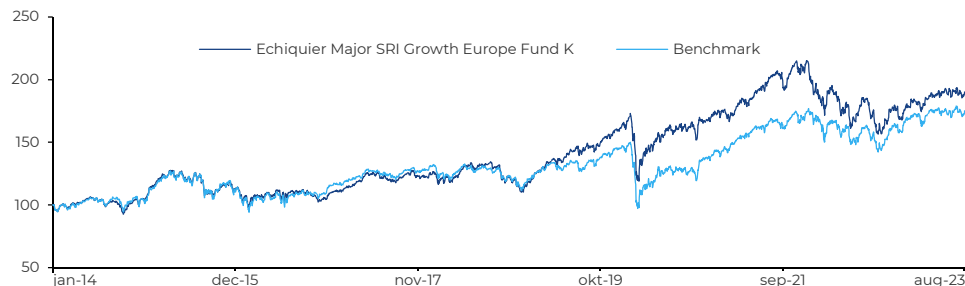
### Commentaar

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K daalt met -2,36% sinds het begin van de maand en stijgt met 12,61% sinds het begin van het jaar.

De markten corrigeerden na angst voor de Chinese economie en een stijging van de langetermijnrente na de publicatie van solide macro-economische cijfers in de Verenigde Staten en aanhoudende agressieve retoriek van centrale bankiers. Tegen deze achtergrond presteerde het fonds in augustus in lijn met zijn index. Onder de grootste bijdragers publiceerde NOVO NORDISK zeer positieve voorlopige resultaten voor zijn klinische studie SELECT, waaruit bleek dat Wegovy, de obesitasbehandeling van dit bedrijf, het risico op cardiovasculaire accidenten met 20% vermindert. Daarentegen hadden de cyclische aandelen, met name onze blootstelling aan halfgeleiders zoals INFINEON en ASML, en luxegoederen zoals LVMH, zonder specifieke reden te lijden. In de loop van de maand versterkten we onze posities op zwakte in INDITEX, FERRARI, STRAUMANN, PARTNERS, INFINEON, DSV en WOLTERS KLUWER en bouwden we onze posities in ALLIANZ, SIEMENS HEALTHINEERS, ASSA ABLOY, VISA en ACCENTURE af. We namen ook deel aan de kapitaalverhoging van COLOPLAST om de overname van KERECIS te financieren, een IJslands bedrijf dat een wondverzorgingstechnologie op basis van visshuid heeft uitgevonden.

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	-2,4	-2,5
YTD	+12,6	+10,6
3 jaar	+16,6	+36,8
5 jaar	+41,4	+36,0
Sinds de oprichting	+88,9	+74,4

### Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+10,1	+13,5
3 jaar	+5,3	+11,0
5 jaar	+7,2	+6,3
Sinds de oprichting	+6,8	+6,0

### Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2014		+4,5	+0,1	+1,3	+3,1	-1,0	-2,3	-1,7	-1,6	-1,0	+7,8	+0,6		
2015	+9,5	+6,7	+1,0	-0,1	+1,1	-4,6	+3,6	-9,0	-2,6	+5,7	+3,1	-4,0	+8,4	+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	+4,0	-3,1	+2,6
2017	+0,0	+3,3	+4,2	+3,0	+2,0	-2,7	-1,2	-0,3	+3,1	+3,5	-4,5	+0,2	+10,7	+10,2
2018	+2,3	-2,6	-1,3	+3,5	+4,1	-0,2	+1,6	+1,9	-1,8	-7,1	-1,2	-6,2	-7,6	-10,6
2019	+5,2	+6,0	+4,7	+4,1	-2,0	+5,1	+2,7	+0,7	+1,2	+1,9	+3,7	+1,9	+41,1	+26,1
2020	+0,7	-5,7	-9,6	+6,9	+3,8	+3,0	+0,1	+3,6	-0,5	-5,7	+9,7	+2,5	+7,4	-3,3
2021	-0,8	-0,4	+4,6	+3,3	+1,2	+3,7	+3,0	+3,4	-4,8	+6,6	-0,5	+4,3	+25,6	+25,1
2022	-10,0	-3,6	+3,1	-2,8	-3,6	-7,2	+11,0	-7,3	-7,3	+5,4	+5,7	-5,4	-21,8	-9,5
2023	+6,0	+1,6	+2,8	+1,1	-0,3	+3,1	+0,2	-2,4					+12,6	+10,6

### 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 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 31/07/2023.

© 2023 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. Nog 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**

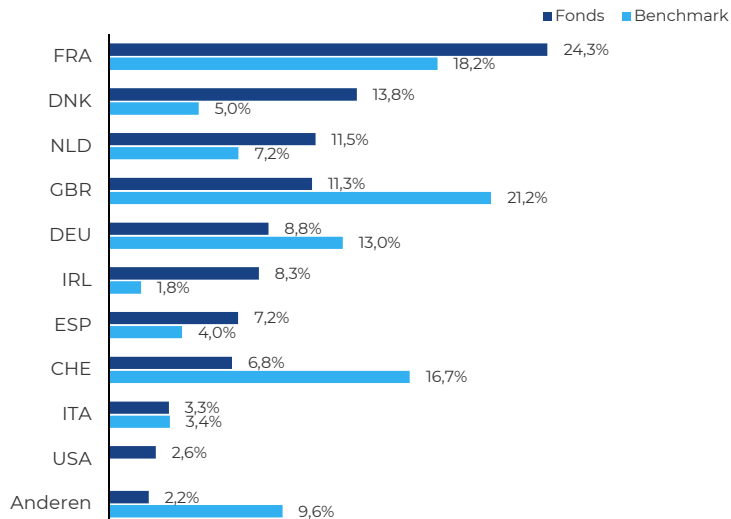
EV/Sales 2023	6,0
PER 2023	26,5
Rendement	1,9%
Active share	77,3%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	0,8%
Aantal posities	33
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	138 853
Mediane kapitalisatie (M€)	52 170

Bron : LFDE

**Geografische verdeling**

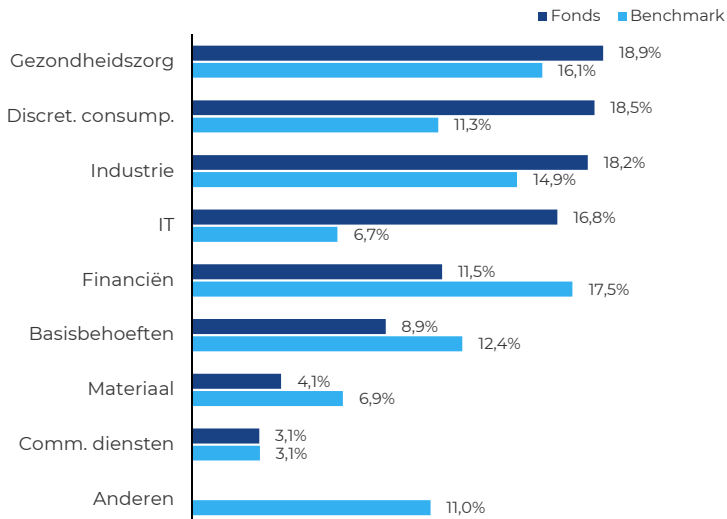
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

**Sectorale verdeling (GICS)**

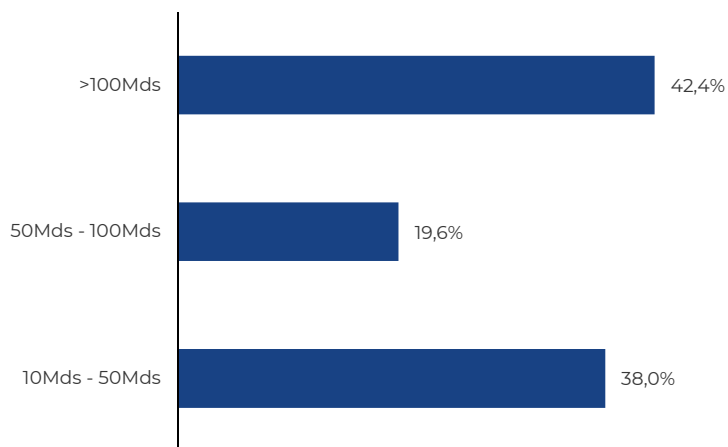
(% van de netto-activa zonder cash)



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...	7,4
ASML	NLD	IT	5,4
LVMH	FRA	Discret. c...	4,8
EssilorLuxottica	FRA	Discret. c...	4,3
Legrand	FRA	Industrie	4,2
Accenture	IRL	IT	4,2
Linde	IRL	Materiaal	4,1
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	3,9
Inditex	ESP	Discret. c...	3,9
Astrazeneca	GBR	Gezondheid...	3,8
Gewicht van de 10 grootste posities : <b>46,0%</b>			

Bron : LFDE

**Rendementsanalyse (maandelijks)**

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Novo Nordisk	+17,2	+1,1
Accenture	+4,1	+0,2
Visa	+5,3	+0,1
Gewicht van de 3 bijdragers : <b>14,1%</b>		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Infineon Technologies	-17,5	-0,7
LVMH	-7,8	-0,4
ASML	-6,6	-0,4
Gewicht van de 3 bijdragers : <b>14,0%</b>		

Bron : LFDE

## ESG gegevens

<b>Selectiviteit<sup>(1)</sup></b>	<b>37,8%</b>	
Minimale ESG-score	Fonds	Basisuniversum
	6,1	

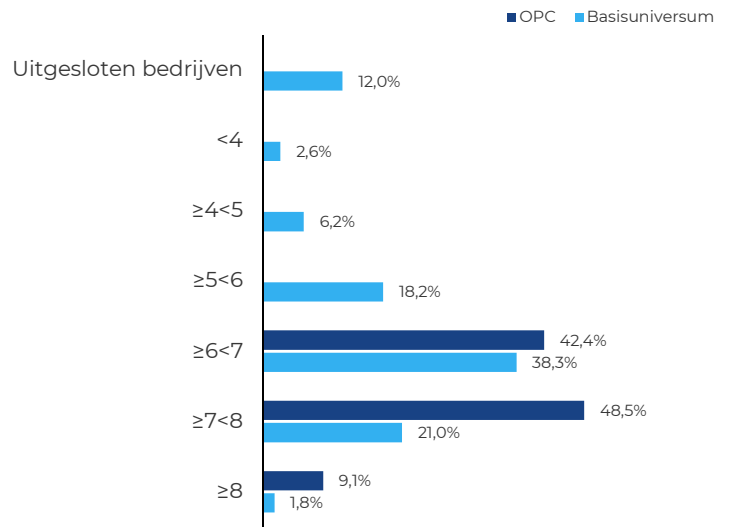
Dekkingspercentages van de ESG-analyses <sup>(2)</sup>	Fonds	Basisuniversum
	100%	90%
Gewogen gemiddelde ESG score	Fonds	Basisuniversum
	7,2	6,3

<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

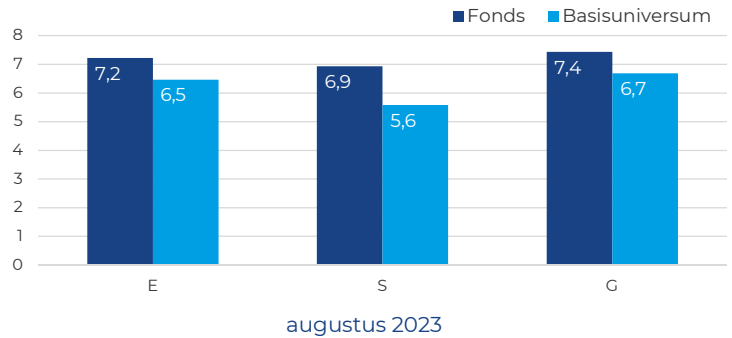
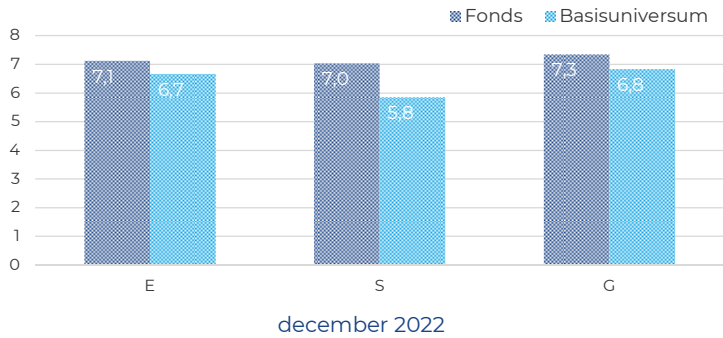
### Beste ESG notaties van het fonds

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
Asml	Nederland	<b>7,8</b>	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	UK	<b>7,8</b>	6,8	7,7	8,0

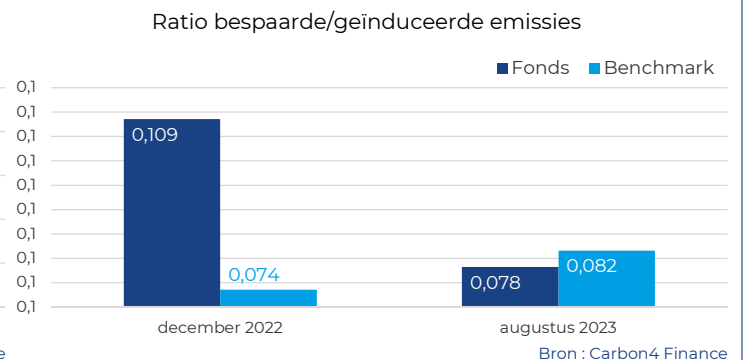
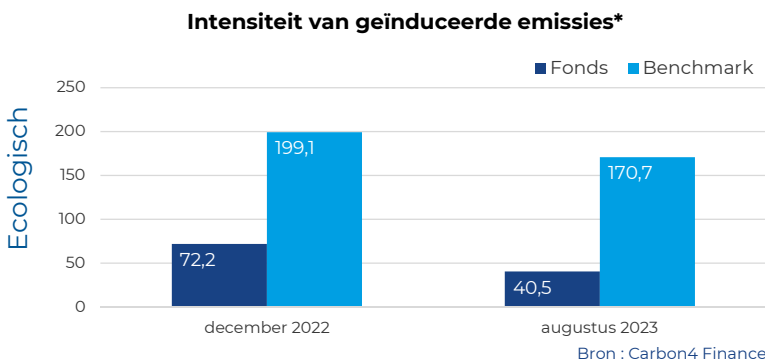
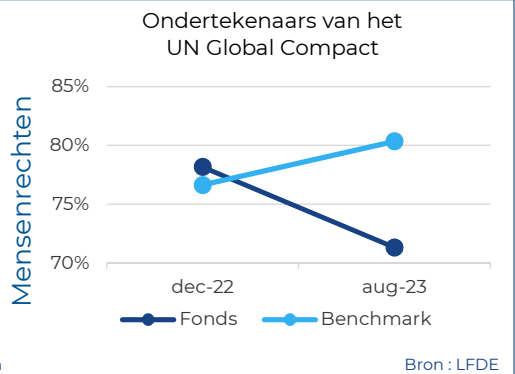
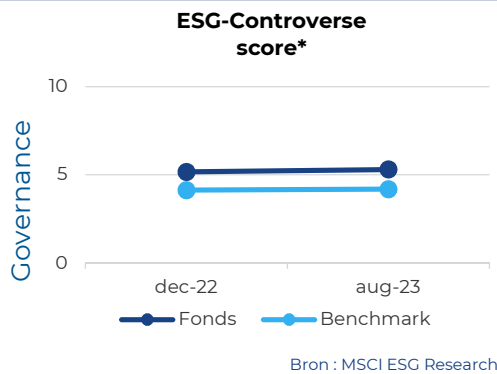
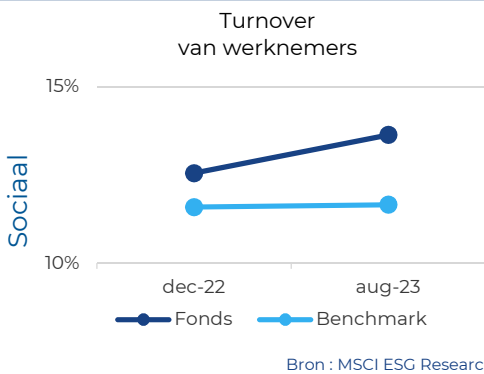
### Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



### 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

		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Turnover van het personeel	Portefeuille	-	93,8%	95,7%	Controverse score	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Benchmark	-	85,0%	86,6%		Benchmark	-	100,0%	99,5%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -cijfers	Portefeuille	-	98,1%	100,0%
	Benchmark	-	96,2%	99,4%		Benchmark	-	98,8%	99,0%
					$\text{CO}_2\text{-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO}_2 \text{ emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Som van de bespaarde CO}_2 \text{ emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<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>									