



AUGUSTUS 2020 (gegevens op 31/08/2020)

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.

**Commentaar**



Echiquier Major SRI Growth Europe A stijgt met 3,51% sinds het begin van de maand en met 1,25% sinds het begin van het jaar.

Het resultaatseizoen werd afgesloten op een positieve noot voor de waarden van de portefeuille. De markten bleven in de maand augustus behoorlijk volatiel en werden gevoed door de hoop op een snelle heractivering van de economie. Dit was gunstig voor de meest cyclische effecten en voor de door de coronacrisis hardst getroffen sectoren zoals toerisme, transport en de autosector, die in de maand augustus het sterkst presteerden. Toch temperde het discours van de Fed het enthousiasme omdat ze liet verstaan dat de rentetarieven laag zullen blijven, zelfs als de inflatie opnieuw stijgt, wat gunstig is voor groeiwaarden. In deze context presteerde het fonds in augustus beter dan zijn index dankzij de goede prestaties van COMPASS en AMADEUS die in het eerste halfjaar zwaar te lijden kregen en nu dus het meeste voordeel haalden uit de heractivering van de economie. PRUDENTIAL, INFINEON en MICHELIN profiteerden ook van het herstel van de cyclische waarden. KINGSPAN ten slotte profiteerde van de vooruitzichten in verband met de Europese Green Deal. Daar stond tegenover dat de meeste effecten in de gezondheidssector, zoals PHILIPS, GRIFOLS of ASTRAZENECA, alsook defensievere effecten zoals UNILEVER of L'OREAL, terrein verloren.

**Adrien Bommelaer**

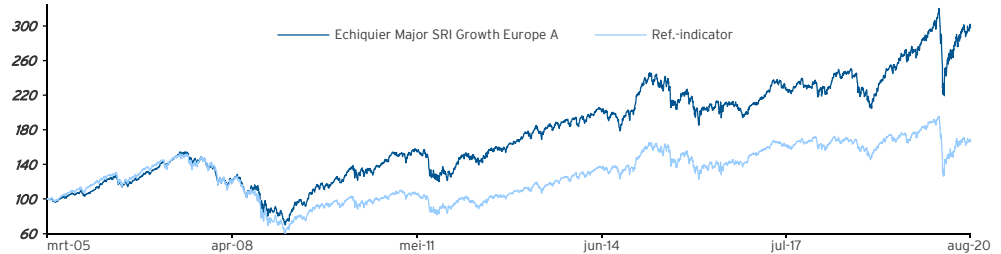
**Risk Indicator**

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	25,8	18,4	16,4
Benchmark volatiliteit	28,4	19,1	17,5
Sharpe ratio	0,6	0,7	0,6
Beta	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,7	1,4	0,7
Tracking error	7,5	6,1	5,9



Min. investeringshorizon 5 jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe A behaalt een performance van 197,5% tegen 66,2% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

**Cumulatief rendement (%)**

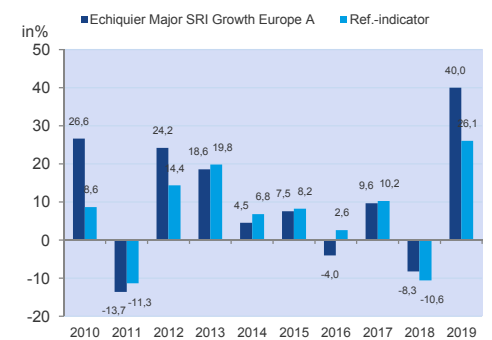
	Fonds	Benchmark
1 maand	+3,5	+2,9
YTD	+1,3	-11,5
3 jaar	+32,4	+4,3
5 jaar	+38,9	+13,7
Sinds de oprichting	+197,5	+66,2

**Geannualiseerde performances (%)**

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+9,9	-2,9
3 jaar	+9,8	+1,4
5 jaar	+6,8	+2,6
Sinds de oprichting	+7,3	+3,3

Inventanswaarde	297,53 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	+3,5%
	Benchmark	+2,9%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	+9,9%
	Benchmark	-2,9%
Activa onder beheer	758 M€	

**Historiek van de jaarlijkse performances**



**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 de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel. 4 sterren in Morningstar category Europe Large-Cap Growth Equity op 30/06/2020. © 2020 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.

**Fondskkenmerken**

Oprichtingsdatum :	11 maart 2005
Isin code :	FR0010321828
Bloomberg code :	ECHMAJR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE NR

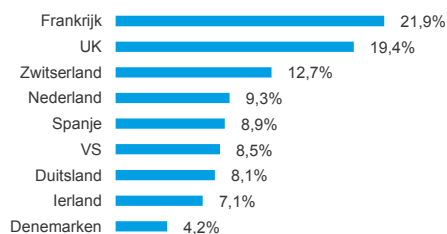
**Financiële voorwaarden**

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

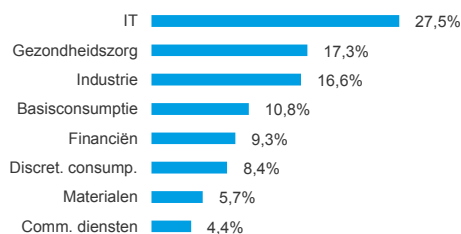
**Profiel van de portefeuille**

EV/Sales 2020	5,4	Rendement	1,3%
PER 2020	29,5	Aantal posities	34
Active Share	80,9%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	73 747

**Geografische verdeling**



**Sectorale verdeling**



**Verdeling per kapitalisatieomvang**



**Grootste posities**

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 CELLNEX	Spanje	Comm. diensten	4,4	6 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidszorg	3,6
2 NOVO NORDISK	Denemarken	Gezondheidszorg	4,1	7 TELEPERFORMANCE	Frankrijk	Industrie	3,6
3 INFINEON	Duitsland	IT	4,1	8 PRUDENTIAL	UK	Financiën	3,5
4 SAP	Duitsland	IT	3,9	9 ASML	Nederland	IT	3,5
5 KERRY	Ierland	Basisconsumptie	3,9	10 PHILIPS	Nederland	Gezondheidszorg	3,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **37,8%**

**Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen**

De beste performances					De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 KINGSPAN	Ierland	Industrie	18,4	3,2	1 PHILIPS	Nederland	Gezondheidszorg	-9,7	3,2
2 COMPASS	UK	Discret. consump.	17,2	3,0	2 GRIFOLS	Spanje	Gezondheidszorg	-8,1	2,0
3 PRUDENTIAL	UK	Financiën	11,5	3,5	3 UNILEVER	UK	Basisconsumptie	-3,1	1,7
4 AMADEUS IT	Spanje	IT	10,7	2,5	4 L'OREAL	Frankrijk	Basisconsumptie	-2,2	2,4
5 VISA	VS	IT	10,1	2,7	5 KERRY	Ierland	Basisconsumptie	-1,8	3,9

Gewicht van de 5 beste performers : **14,9%**

Gewicht van de 5 slechtste performers : **13,2%**

ESG gegevens

<b>Selectiviteit*</b>	<b>36%</b>
Minimale ESG-score	6,0/10
Aantal emittenten in de ESG-analyse	34
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%
Gemiddelde ESG score	7,2/10

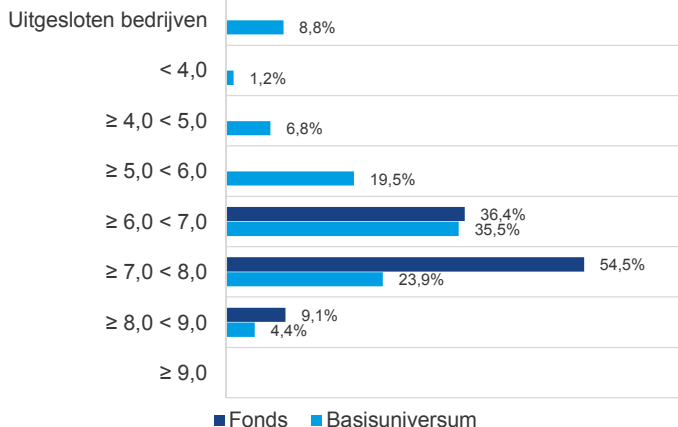
\*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten

Beste ESG-scores van het fonds

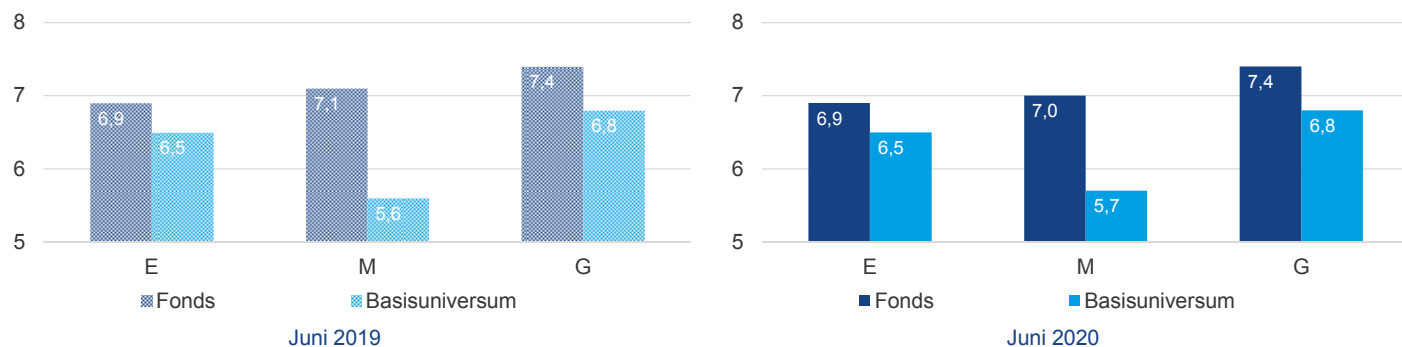
	Waarde	Landen	ESG score	E score	S score	G score
1	SCHNEIDER	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
2	ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
3	RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
4	L'OREAL	Frankrijk	8,0	8,3	7,8	7,9
5	AMADEUS IT	Spanje	7,9	7,3	8,2	7,9

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **14,4%**

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

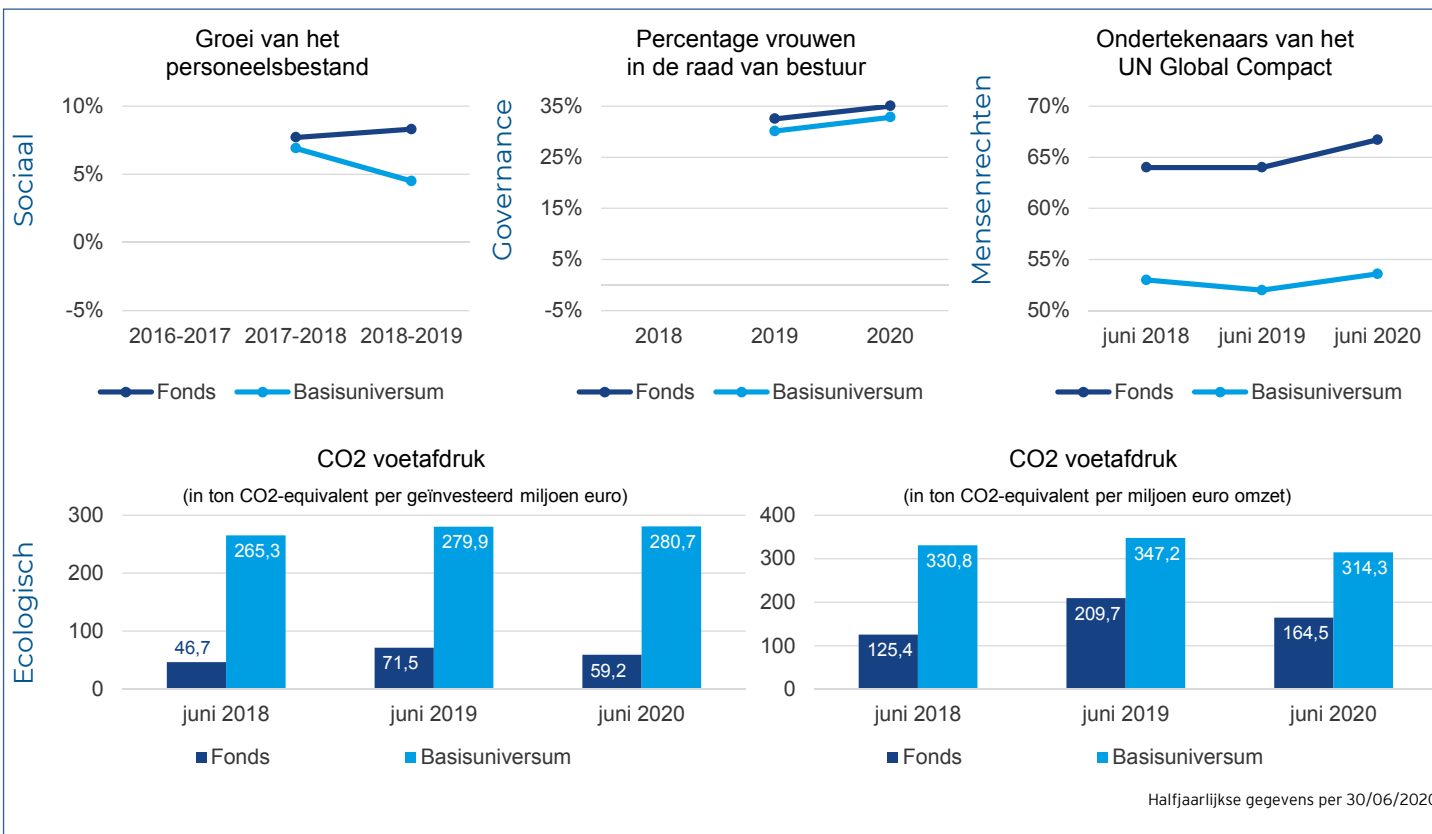


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum\*



\*Kwartaalgegevens per 30/06/2020

Impactmaatstaven



## Looptijd van het fonds

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

	Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score
1	DSM	Nederland	JA	7,8/10	Stijging
2	SCHNEIDER	Frankrijk	JA	8,4/10	Eerste score
3	EXPERIAN	UK	JA	6,6/10	Stijging
4	STRAUMANN	Zwitserland	JA	6,6/10	Daling
5	INFINEON	Duitsland	JA	7,3/10	=

*De ESG-score is niet het enige criterium om te bepalen of we in een onderneming zullen beleggen. Er worden ook nog andere criteria in aanmerking genomen*

### Commentaar

We stelden onze ESG-analyse bij voor DSM, een Nederlandse toonaangevende specialist in chemische producten voor de voedings- en materiaalsectoren. DSM benoemde in februari 2020 twee algemeen-directeurs. Dit lijkt ons uitstekend passen bij de ontwikkeling van de groep die wordt verwacht voor de toekomst, met name de opsplitsing van de twee bedrijfsactiviteiten: voeding en materialen. We denken dan ook dat het bedrijf zich op deze manier goed voorbereidt op de toekomst. De raad van toezicht is volledig onafhankelijk, wat een goede controle garandeert, en onderscheidt zich door zijn grote diversiteit (75% buitenlanders, 50% vrouwen), een nettoverbetering sinds de laatste ESG-analyse. We keuren echter wel de verstoring van het stemrecht af omdat dit de groep onbeheerbaar maakt. Wat het milieuaspect betreft, onderscheidt DSM zich in de chemiesector door zijn sterke prestaties en zijn talrijke oplossingen die bijdragen aan de bescherming van het milieu. Ook het sociale aspect scoort zeer goed, hoewel we sinds drie jaar een lichte stijging van de personeelsrotatie en een gering aantal verstrekte opleidingen opmerken.

## Methodologie

		2016-2017	2017-2018	2018-2019			2018	2019	2020
<b>Groei van het personeelsbestand</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	-	97,0%	93,9%	<b>Percentage vrouwen in de raad van bestuur</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	-	93,9%	100,0%
	<i>Dekking van het basisuniversum</i>	-	95,5%	93,9%		<i>Dekking van het basisuniversum</i>	-	94,3%	98,5%
<i>Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1) - 1</i>					<i>Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur)</i>				
<b>Ondertekenaars van het UN Global Compact</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	100,0%	100,0%	100,0%	<b>CO2-cijfers</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	100,0%	100,0%	100,0%
	<i>Dekking van het basisuniversum</i>	100,0%	100,0%	100,0%		<i>Gegevens meegedeeld onder de voorwaarde dat de portefeuille voor &gt;80% wordt gedekt door Trucost</i>			

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven impactindicator.

We hebben geen enkel probleem gehad om deze impactindicatoren te meten.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governance-score 60% van de ESG-score uit.

Basisuniversum: het geheel van ondernemingen dat het initiële beleggingsuniversum van het fonds vormt vóór de ESG-filter erop wordt toegepast.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecode 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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost