



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.



757 M€
Netto activa



302,32 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	22/02/2008
Isin code	FR0010581728
Bloomberg code	ECHMAJG FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Indice	MSCI EUROPE NR

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,350% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	T+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	26,0	18,6	16,5
Benchmark volatiliteit	28,6	19,2	17,6
Sharpe ratio	0,5	0,6	0,6
Beta	0,9	0,9	0,9
Information ratio	2,4	1,6	0,8
Max. drawdown van het fonds	-31,4	-31,4	-31,4
Max. drawdown van de referentie-index	-35,3	-35,3	-35,3
Herstel (werkdagen)	-	-	-

Lager risico, potentieel lager rendement Hoger risico, potentieel hoger rendement



Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



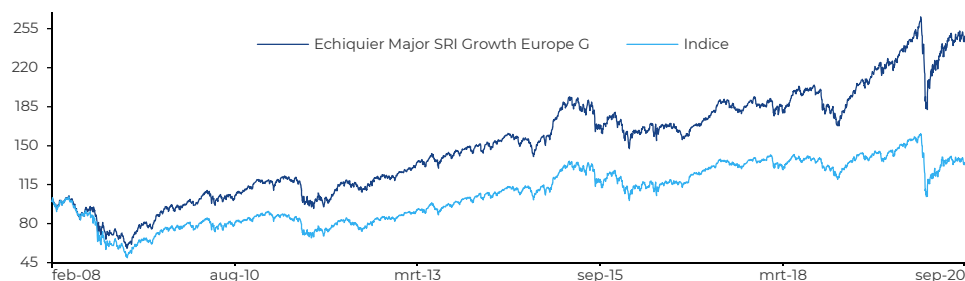
Commentaar

Echiquier Major SRI Growth Europe G daalt met -0,50% sinds het begin van de maand en stijgt met 1,45% sinds het begin van het jaar.

De uitspraken van de Federal Reserve eind augustus over een zeer beperkt herstel van de economie en de commentaren van gouverneur POWELL die wezen in de richting van een handhaving van de rente, zelfs als de inflatie opnieuw toeneemt, brachten de rally van de meest cyclische waarden in september tot een einde. Tegelijk waren er ook minder positieve economische verrassingen, wat erop lijkt te wijzen dat na een herstelfase van de economie die verband hield met het einde van de lockdown, dit herstel ondanks alles fragiel blijft. Dat is gunstig voor de groeiwaarden en dus voor het fonds dat beter weerstond dan de markt. Het fonds presteerde beter dan zijn index in september dankzij de goede prestaties van 'zichtbare groei'-waarden zoals NOVO NORDISK, UNILEVER of TELEPERFORMANCE. KINGSPAN bleef ten slotte profiteren van de vooruitzichten van de Europese Green Deal. Ook GRIFOLS, een waarde die we de afgelopen weken versterkten omdat de waardering te zwak is ten aanzien van het historische gemiddelde, droeg deze maand in aanzienlijke mate bij INFINEON tenslotte, een sterke overtuiging van het fonds die profiteerde van het dynamisme van de verkoop van elektrische voertuigen en van het algemene herstel van de halfgeleiderwaarden.

Beheerder : Adrien Bommelaer

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



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Indice
1 maand	-0,5	-1,4
YTD	+1,5	-12,8
3 jaar	+32,1	-1,0
5 jaar	+49,8	+17,1
Sinds de oprichting	+147,1	+34,7

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Indice
1 jaar	+9,4	-7,8
3 jaar	+9,7	-0,3
5 jaar	+8,4	+3,2
Sinds de oprichting	+7,4	+2,4

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Indice
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				+1,5	-12,8

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 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 31/08/2020.

© 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.

Profiel van het fonds

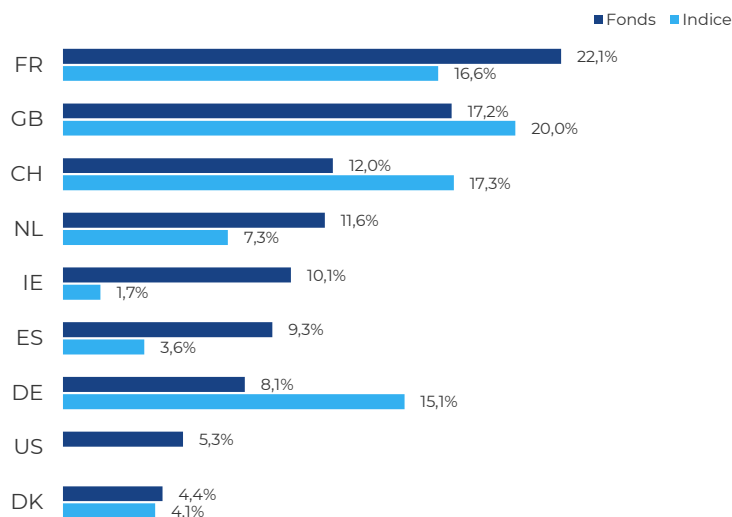
EV/Sales 2020	5,6
PER 2020	29,5
Active share	80,9%
Cash gedeelte (% van de netto-activa)	0,4%

Rendement	1,1%
Aantal posities	34
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	75 219
Mediane kapitalisatie (M€)	35 336

Bron : LFDE

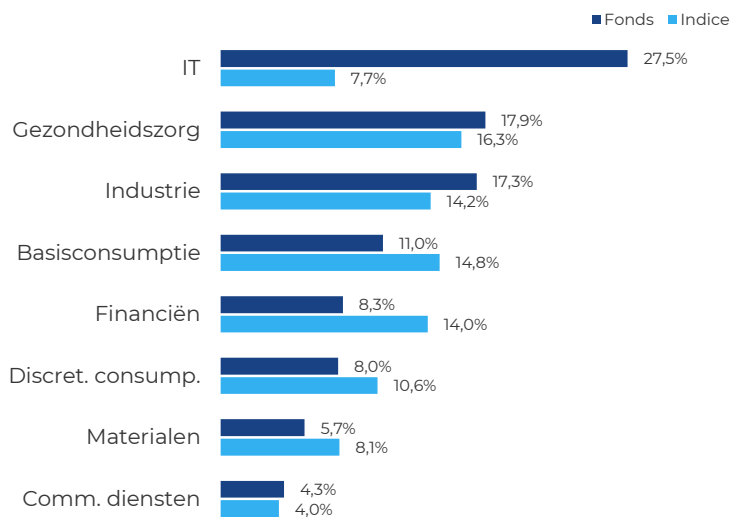
Geografische verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



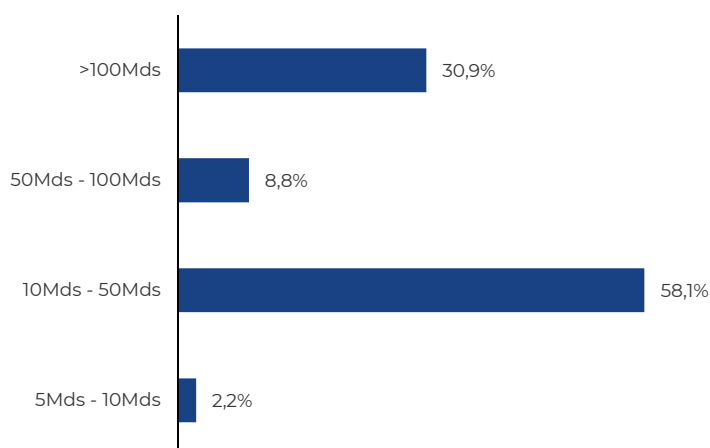
Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Novo Nordisk	DK	Gezondheid...	4,4
Cellnex	ES	Comm. dien...	4,3
SAP	DE	IT	4,1
Infineon	DE	IT	3,9
Kerry	IE	Basisconsu...	3,9
ASML	NL	IT	3,7
Astrazeneca	GB	Gezondheid...	3,6
Philips	NL	Gezondheid...	3,4
Teleperformance	FR	Industrie	3,4
London SE	GB	Financiën	3,1

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

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Novo Nordisk	+6,3	+0,3
Infineon	+4,1	+0,2
Kingspan	+8,0	+0,2

Gewicht van de 3 beste performers : **11,4%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Temenos	-15,0	-0,4
Prudential	-10,6	-0,3
Partners Group	-7,7	-0,2

Gewicht van de 3 slechtste performers : **7,3%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit*	34%
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

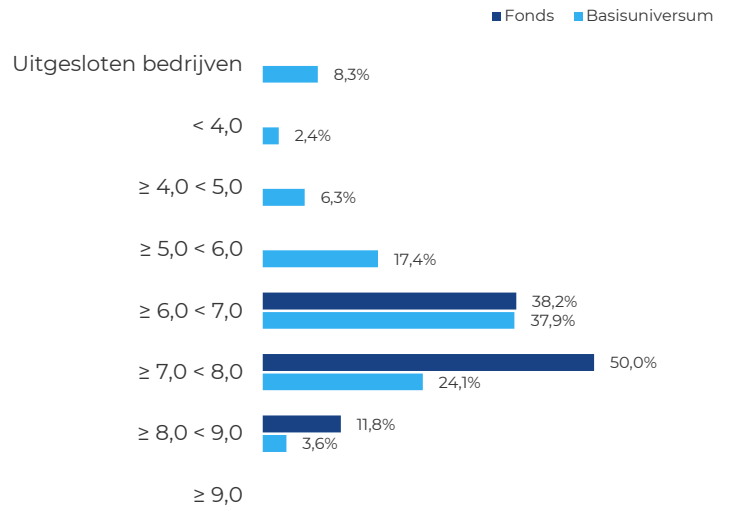
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten

Beste ESG notaties van het fonds

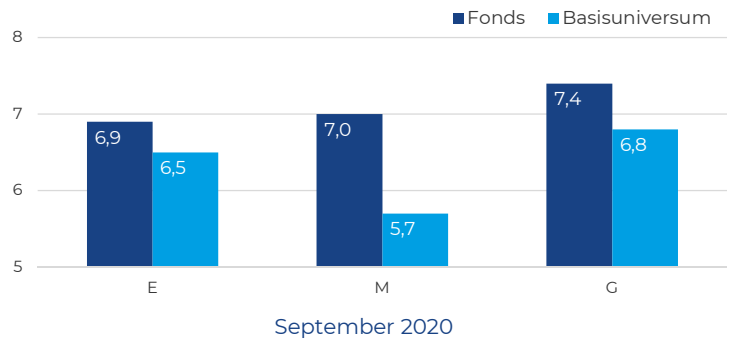
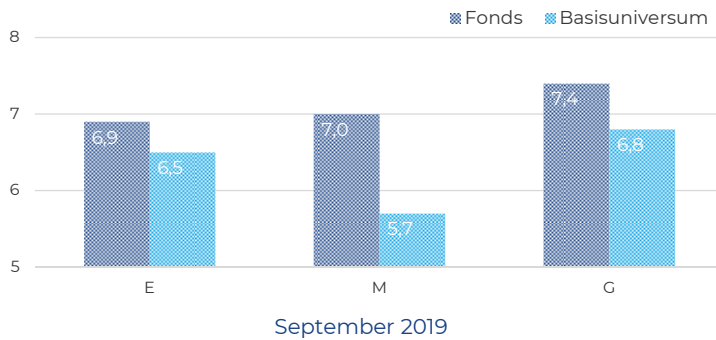
Waarde	Landen	ESG score	E	M	G
SCHNEIDER	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
L'OREAL	Frankrijk	8,0	8,3	7,8	7,9
AMADEUS IT	Spanje	7,9	7,3	8,2	7,9

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **14,7%**

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

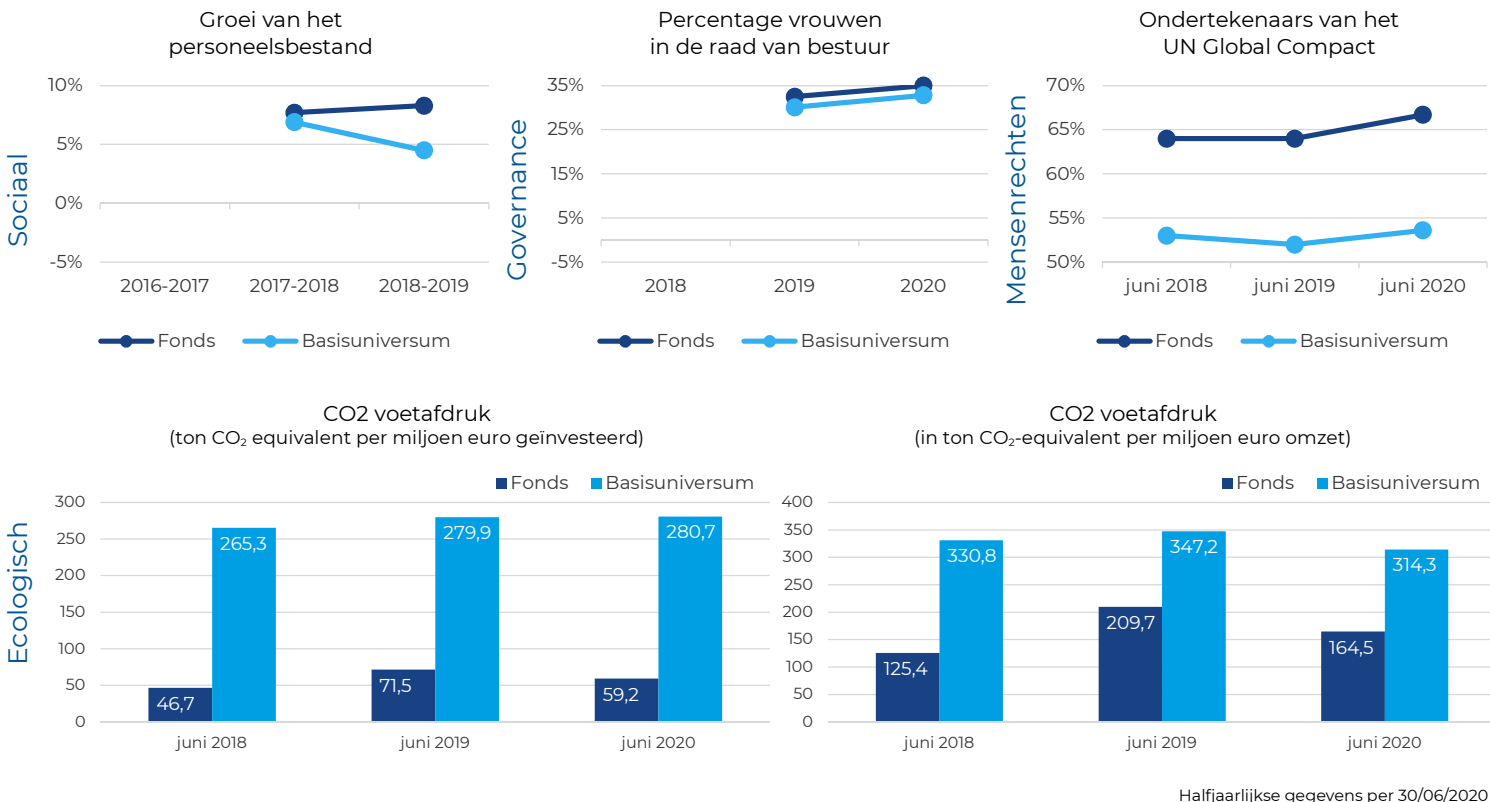


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 30/09/2020

Impactmaatstaven



Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)

Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score
KERRY GROUP	Ierland	JA	7,0/10	Daling
DSM	Nederland	JA	7,8/10	Stijging
SCHNEIDER	Frankrijk	JA	8,4/10	Eerste score
EXPERIAN	UK	JA	6,6/10	Stijging
STRAUMANN	Zwitserland	JA	6,6/10	Daling

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

Het fonds belegt in een van de wereldleiders in de voedingssector, KERRY GROUP, waarop we net onze derde ESG-analyse hebben uitgevoerd. Onze mening over dit bedrijf blijft positief. Wat governance betreft, zou het controlemechanisme kunnen worden versterkt om ervoor te zorgen dat ook de minderheidsaandeelhouders worden gerespecteerd. Het bedrijf heeft zijn niet-financiële uitdagingen goed aangepakt, de materialiteitsmatrix en de niet-financiële risicobeoordeling zijn relevant. Het milieubeleid is solide en de geïmplementeerde doelstellingen werden bereikt. Hetzelfde geldt voor het sociaal beleid: het aantrekkingsvermogen en het behoud van de medewerkers is goed. KERRY is een marktspeeler die zich inzet in zijn sector. Het bedrijf neemt deel aan een groot aantal sectorinitiatieven, met name voor wat betreft grondstoffen. Zo bevordert KERRY het gebruik van duurzame palmolie en zet zich in bij zijn leveranciers om hun praktijken te verbeteren. We verwelkomen dit initiatief. Het bedrijf moet binnenkort zijn nieuwe vijfjaarlijkse MVO-plan aankondigen. We zullen dit aandachtig opvolgen.

Methodologie

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

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

Bronnen : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost