



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A

DÉCEMBRE 2022 (données au 31/12/2022)



Echiquier Major SRI Growth Europe est un OPC de sélection de titres ("stock-picking"). Son univers d'investissement est celui des grandes valeurs européennes de croissance, présentant des positions affirmées de leadership dans leur secteur.



819 M€
Actif net



297.43 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	11/03/2005
Code ISIN	FR0010321828
Code Bloomberg	ECHMAJR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	20.4	21.4	18.6
Volatilité de l'indice	16.8	21.0	18.0
Ratio de Sharpe	Neg	0.1	0.4
Beta	1.1	0.9	0.9
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-1.3	-0.3	0.2
Tracking error	9.9	8.4	7.4
Max. drawdown de l'OPC	-28.1	-31.5	-31.5
Max. drawdown de l'indice	-19.5	-35.3	-35.3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	208.0	208.0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A régresse de -5,59% sur le mois et de -23,16% depuis le début de l'année.

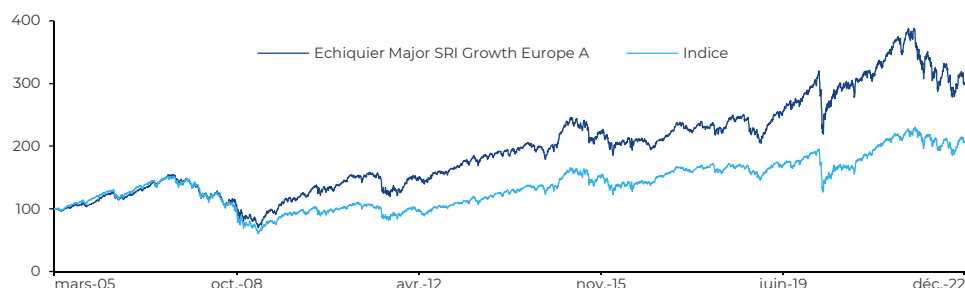
Le marché s'inquiète des risques d'une récession alimentée par les banquiers centraux qui ont tenu en décembre des discours sans ambiguïté sur la nécessité de garder une politique monétaire restrictive. Ces craintes ont pesé sur les secteurs cycliques et en particulier les valeurs technologiques alors que les financières et les secteurs défensifs ont mieux résisté. Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice en décembre.

Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve nos titres défensifs comme NOVO NORDISK et ASTRAZENCA dans la Santé, ALLIANZ dans les financières ou UMG. A l'opposé, nos expositions sur la Technologie comme ACCENTURE, ASML ou INFINEON ont souffert, de même que LSE.

Au cours du mois, nous avons soldé nos positions en NOVOZYMES à la suite de l'annonce de la fusion du groupe avec CHR HANSEN. Cette opération est surtout avantageuse pour les actionnaires de CHR HANSEN qui se voient offrir une prime implicite de 49 % et nous ne croyons pas aux synergies de revenus annoncées. Nous avons également continué à augmenter le profil défensif du fonds en renforçant notamment ALLIANZ et WOLTERS KLUWER.

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-5.6	-3.5
YTD	-23.2	-9.5
3 ans	+1.2	+9.5
5 ans	+30.0	+23.4
10 ans	+82.3	+93.4
Depuis la création	+197.4	+105.6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-23.2	-9.5
3 ans	+0.4	+3.1
5 ans	+5.4	+4.3
10 ans	+6.2	+6.8
Depuis la création	+6.3	+4.1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+2.3	+2.1	+2.8	+0.0	+2.1	-5.1	+5.0	-2.1	+4.5	+0.9	+1.9	+0.6	+18.6	+19.8
2014	-3.9	+4.6	+0.1	+1.2	+2.9	-1.1	-2.4	-1.8	-1.7	-1.1	+7.8	+0.6	+4.5	+6.8
2015	+9.5	+6.6	+1.0	-0.2	+1.3	-4.7	+3.5	-9.1	-2.7	+5.6	+3.0	-4.1	+7.5	+8.2
2016	-5.7	-1.8	+1.5	+0.6	+3.5	-3.1	+2.1	-0.6	-1.0	-4.0	+0.8	+4.0	-4.0	+2.6
2017	+0.0	+3.2	+4.2	+2.9	+1.9	-2.8	-1.3	-0.4	+3.0	+3.5	-4.6	+0.2	+9.6	+10.2
2018	+2.3	-2.7	-1.4	+3.4	+4.0	-0.3	+1.5	+1.8	-1.9	-7.3	-1.3	-6.0	-8.3	-10.6
2019	+5.2	+6.1	+4.9	+3.9	-2.1	+5.0	+2.6	+0.6	+0.9	+2.0	+3.6	+1.8	+40.0	+26.1
2020	+0.8	-5.6	-9.9	+6.8	+3.7	+2.9	+0.1	+3.5	-0.6	-5.9	+9.4	+2.4	+6.1	-3.3
2021	-0.8	-0.6	+4.5	+3.2	+1.1	+3.6	+2.9	+3.3	-5.0	+6.6	-0.7	+4.2	+24.1	+25.1
2022	-10.2	-3.7	+2.9	-2.9	-3.7	-7.5	+11.1	-7.6	-7.5	+5.4	+5.6	-5.6	-23.2	-9.5

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Profil de l'OPC

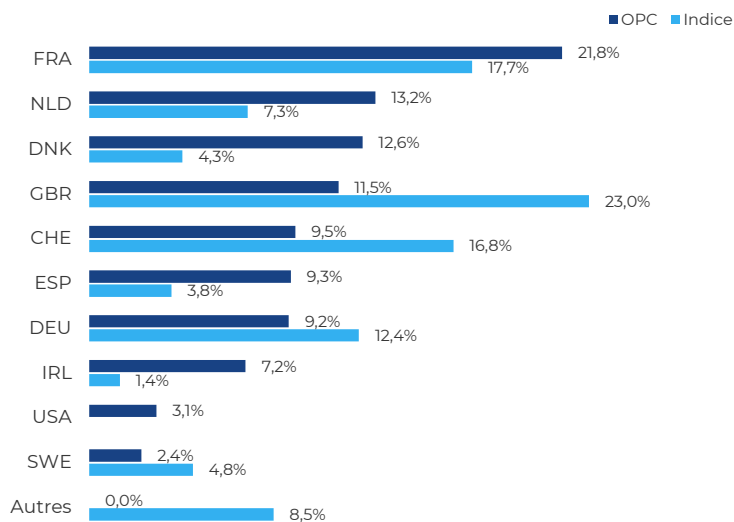
VE/CA 2023	5.1
PER 2023	22.0
Rendement	1.7%
Active share	79.2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0.2%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	117 499
Capitalisation médiane (M€)	42 733

Source : LFDE

Répartition géographique

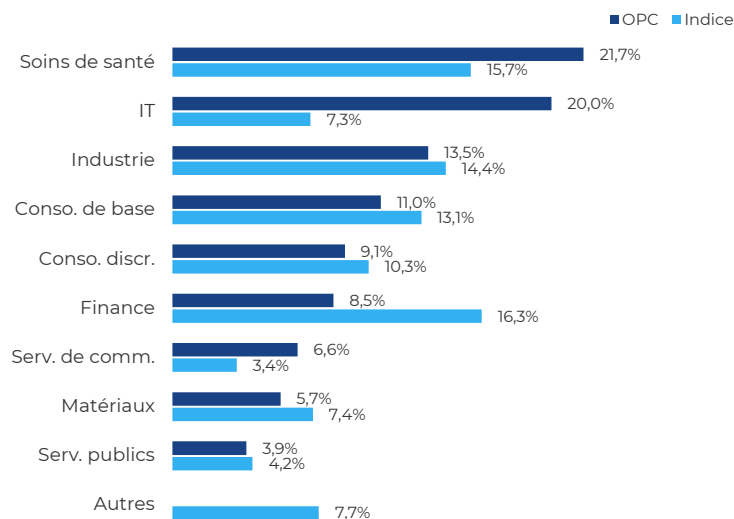
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

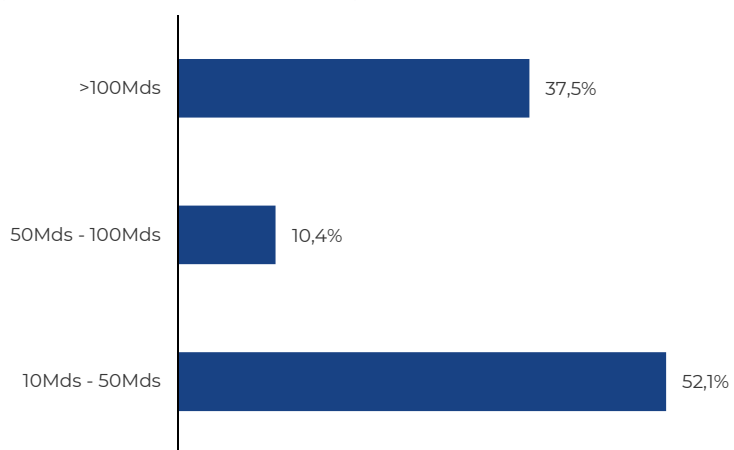
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	7.3
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4.5
Allianz	DEU	Finance	4.2
Accenture	IRL	IT	4.2
LVMH	FRA	Conso. discr.	4.2
ASML	NLD	IT	4.1
Nestlé	CHE	Conso. de ...	4.1
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3.9
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	3.9
Universal Music	NLD	Serv. de c...	3.8

Poids des 10 premières positions : **44.2%**

Source : LFDE

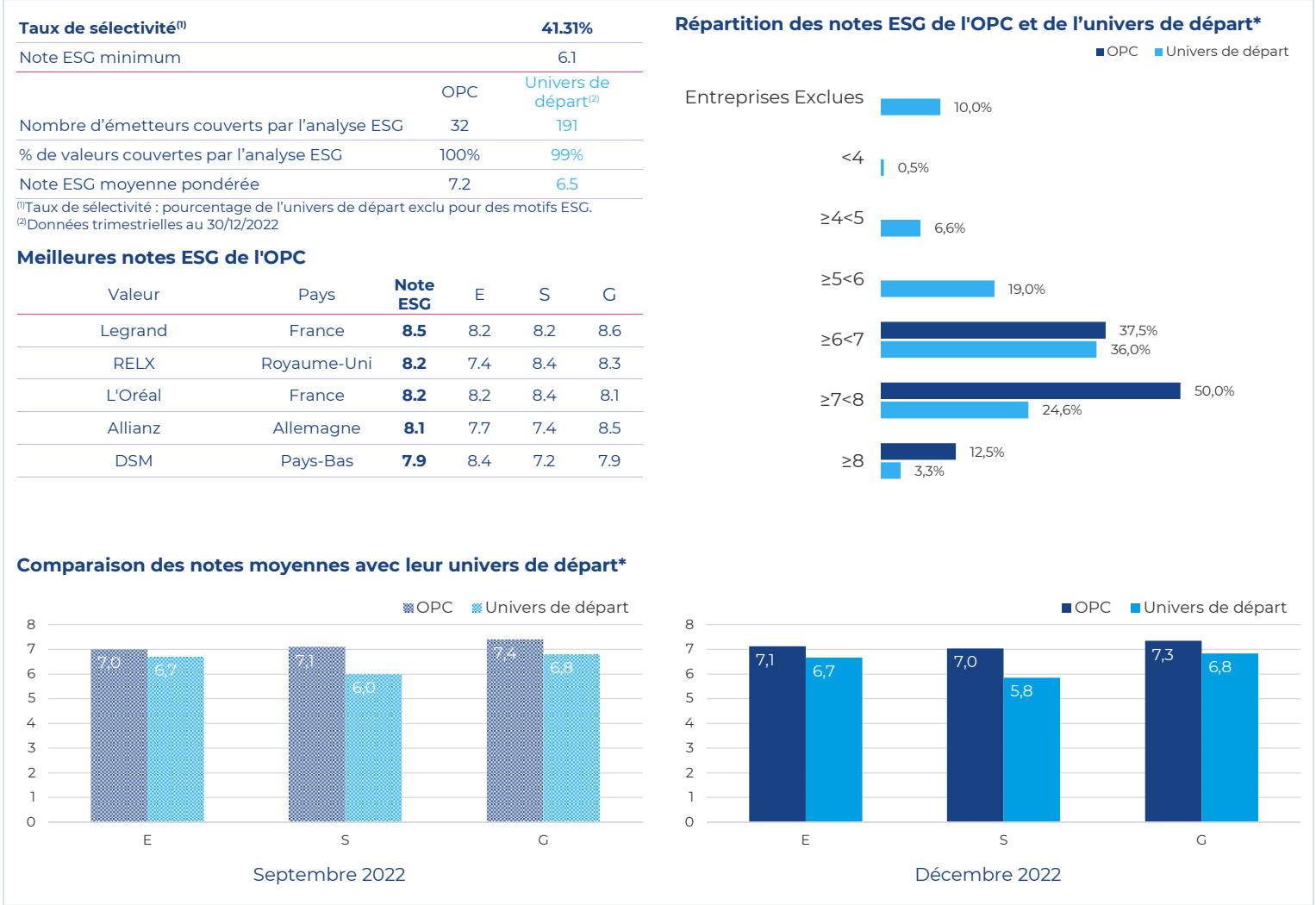
Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+6.1	+0.4
Universal Music	+0.0	+0.0
Coloplast	-0.9	+0.0
Poids des 3 contributeurs : 14.0%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Accenture	-14.6	-0.7
London SE	-15.6	-0.5
ASML	-10.2	-0.4
Poids des 3 contributeurs : 11.7%		

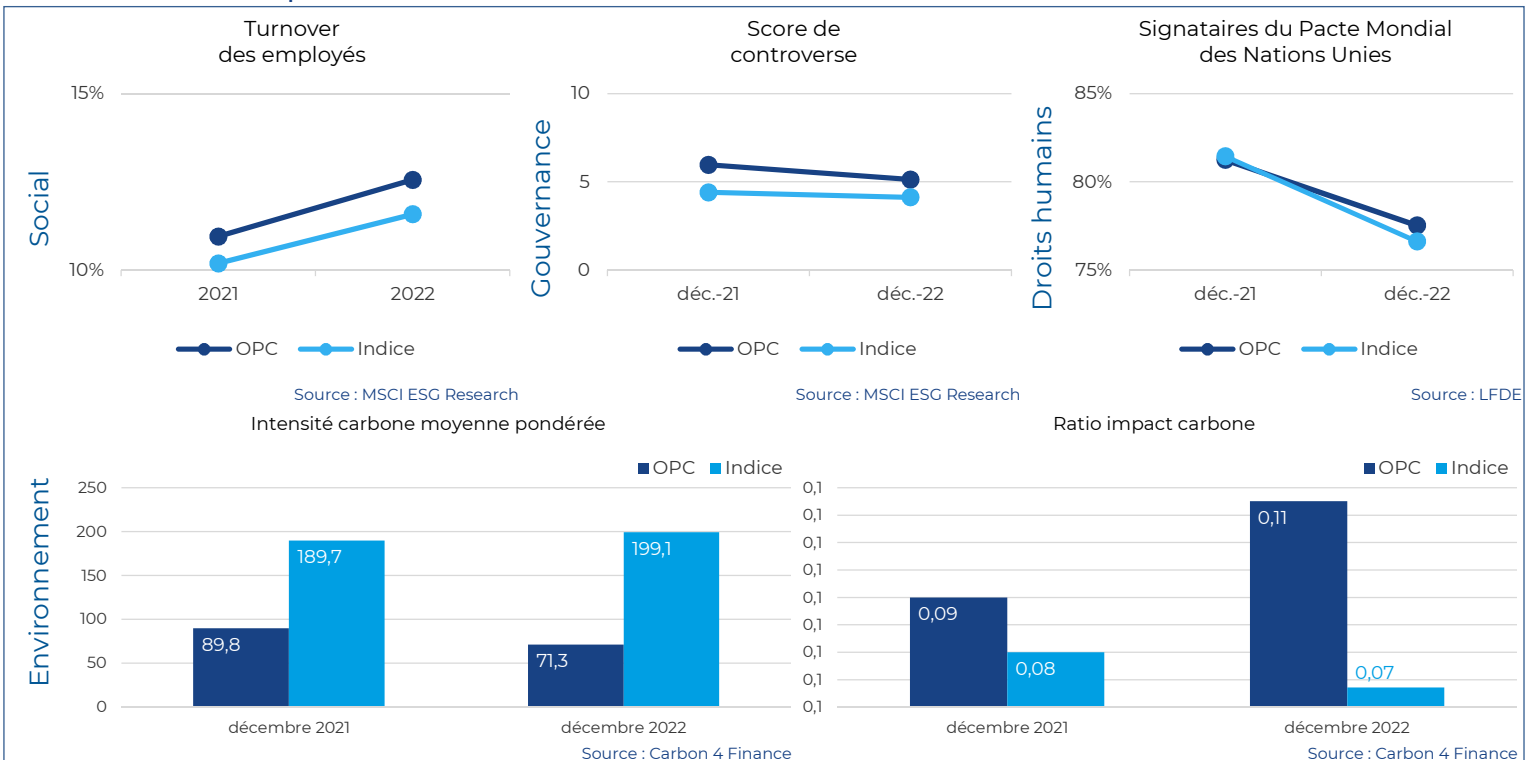
Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)



*Données trimestrielles au 30/12/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.
 **Données semestrielles au 30/12/2022.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Méthodologie

	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Núméro des employés	Portefeuille	-	79.0%	93.9%	Score de controverse	Portefeuille	-	100.0%	100.0%
	Indice de référence	-	75.6%	85.0%		Indice de référence	-	97.1%	100.0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100.0%	100.0%	Données carbone	Portefeuille	-	97.7%	98.0%
	Indice de référence	-	98.8%	96.2%		Indice de référence	-	-	98.8%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre. Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.</p> <p>Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									