



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.



885 M€
Actif net



334,67 €
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
Eligible au PEA	Oui
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	15,3	19,5	17,2
Volatilité de l'indice	13,1	20,2	17,2
Ratio de Sharpe	0,2	0,6	0,5
Beta	0,9	0,9	0,9
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,6	0,3	0,3
Tracking error	9,3	8,0	7,0
Max. drawdown de l'OPC	-20,7	-31,5	-31,5
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-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

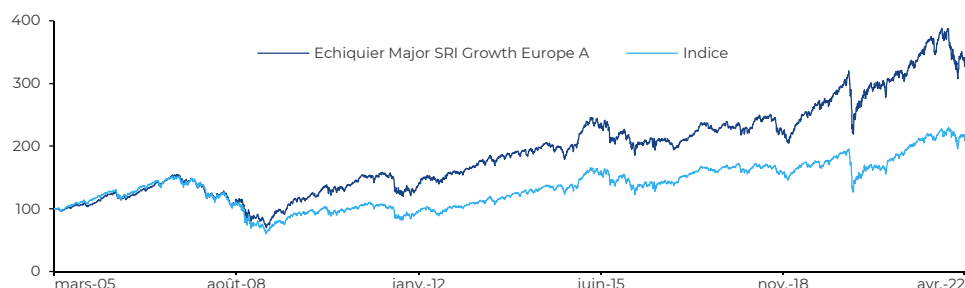
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A régresse de -2,92% sur le mois et de -13,54% depuis le début de l'année.

Alors que la guerre en Ukraine se poursuit et les mesures de confinement s'intensifient en Chine, les banquiers centraux accélèrent les remontées des taux. Dans ce contexte défavorable surtout aux valeurs de croissance, le fonds sous-performe. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK affiche une croissance des ventes plus forte qu'attendue pour son traitement contre l'obésité et annonce ne plus avoir de contraintes d'approvisionnement pour le reste de l'année. ASTRAZENECA profite également d'une bonne publication couplée à sa présence dans le secteur défensif de la pharmacie. LINDE a publié d'excellents résultats confirmant son pricing power pour compenser la hausse des coûts. Parmi les détracteurs, STRAUMANN, malgré d'excellents résultats, et LONZA sont pénalisées par leur valorisation exigeante dans le segment Medtech. ACCENTURE et INFINEON souffrent dans le sillage des valeurs technologiques sans raison spécifique. Le fonds a initié une position en NOVOZYMES, le leader mondial des enzymes qui est aidé par la hausse des prix du pétrole qui rend ses produits plus attractifs et, soldé ses positions en ZALANDO qui est pénalisée par les craintes liées à l'impact de l'inflation sur la consommation mondiale.

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	-2,9	-0,6
YTD	-13,5	-5,9
3 ans	+31,1	+22,6
5 ans	+45,0	+31,3
10 ans	+122,5	+118,6
Depuis la création	+234,7	+113,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+0,9	+6,5
3 ans	+9,4	+7,0
5 ans	+7,7	+5,6
10 ans	+8,3	+8,1
Depuis la création	+7,3	+4,5

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									-13,5	-5,9

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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/03/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Profil de l'OPC

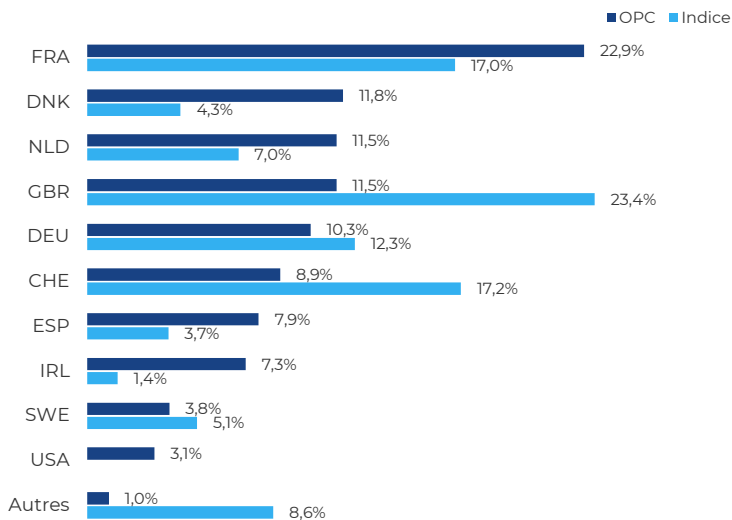
VE/CA 2022	6,3
PER 2022	27,0
Rendement	1,7%
Active share	79,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	112 659
Capitalisation médiane (M€)	42 006

Source : LFDE

Répartition géographique

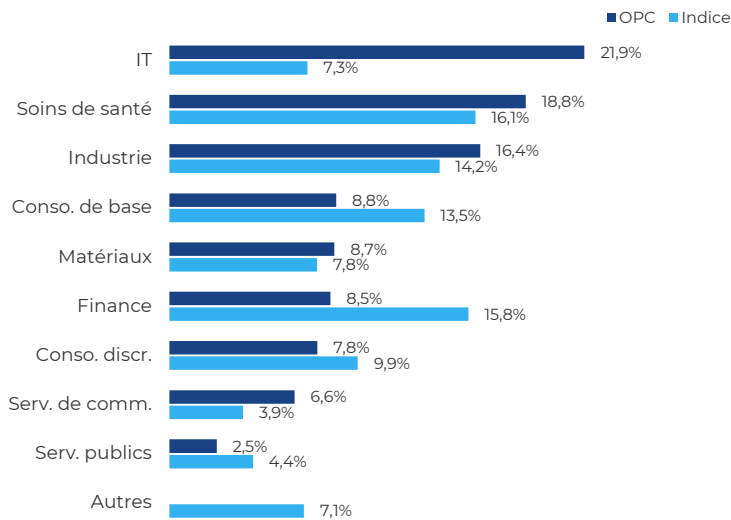
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

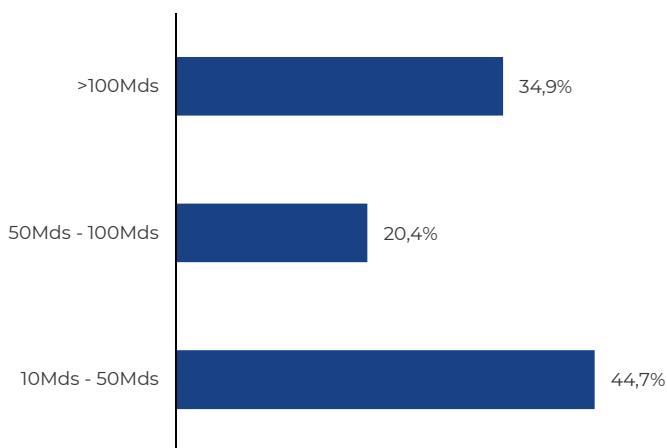
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,0
ASML	NLD	IT	4,4
Accenture	IRL	IT	4,2
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,0
Legrand	FRA	Industrie	3,8
Infineon Technologies	DEU	IT	3,8
Assa Abloy	SWE	Industrie	3,8
DSM	NLD	Matériaux	3,7
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,6
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,6

Poids des 10 premières positions : **40,9%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+8,5	+0,5
Astrazeneca	+6,1	+0,2
Nestlé	+6,9	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 12,5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	-10,2	-0,5
Infineon Technologies	-11,4	-0,5
Lonza	-14,2	-0,4
Poids des 3 contributeurs : 10,7%		

Source : LFDE

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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	34,5%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	35	287
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	95%
Note ESG moyenne pondérée	7,3/10	6,3/10

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

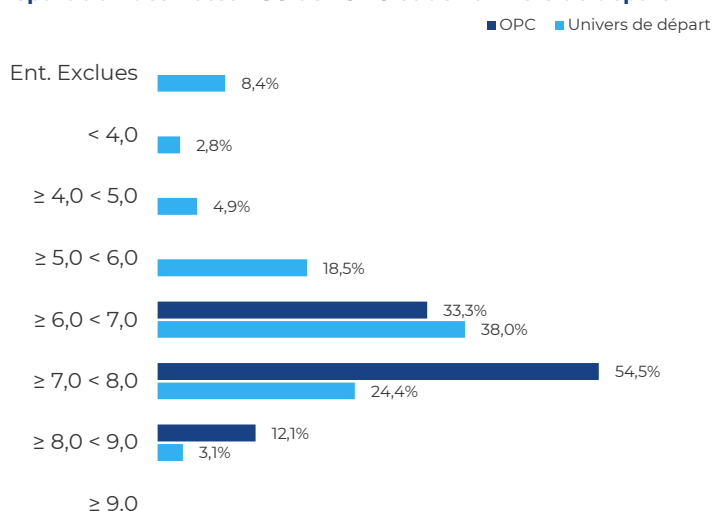
⁽²⁾Données trimestrielles au 31/03/2022

Meilleures notes ESG de l'OPC

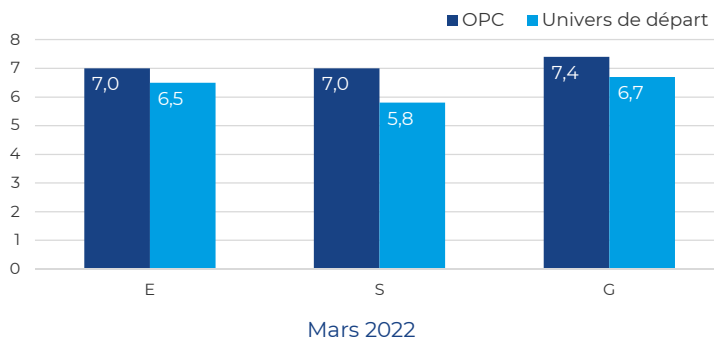
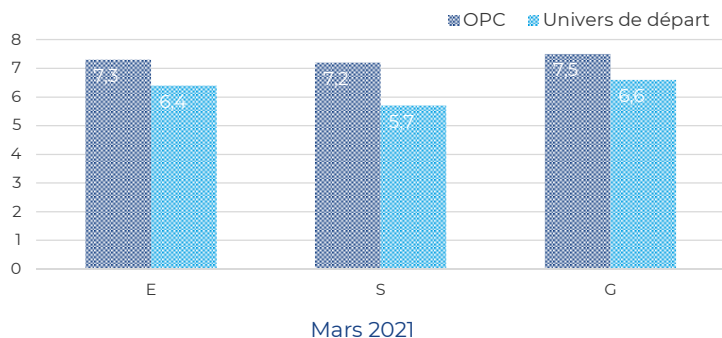
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
LEGRAND	France	8,4	8,2	8,2	8,6
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : **16,7%**

Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*

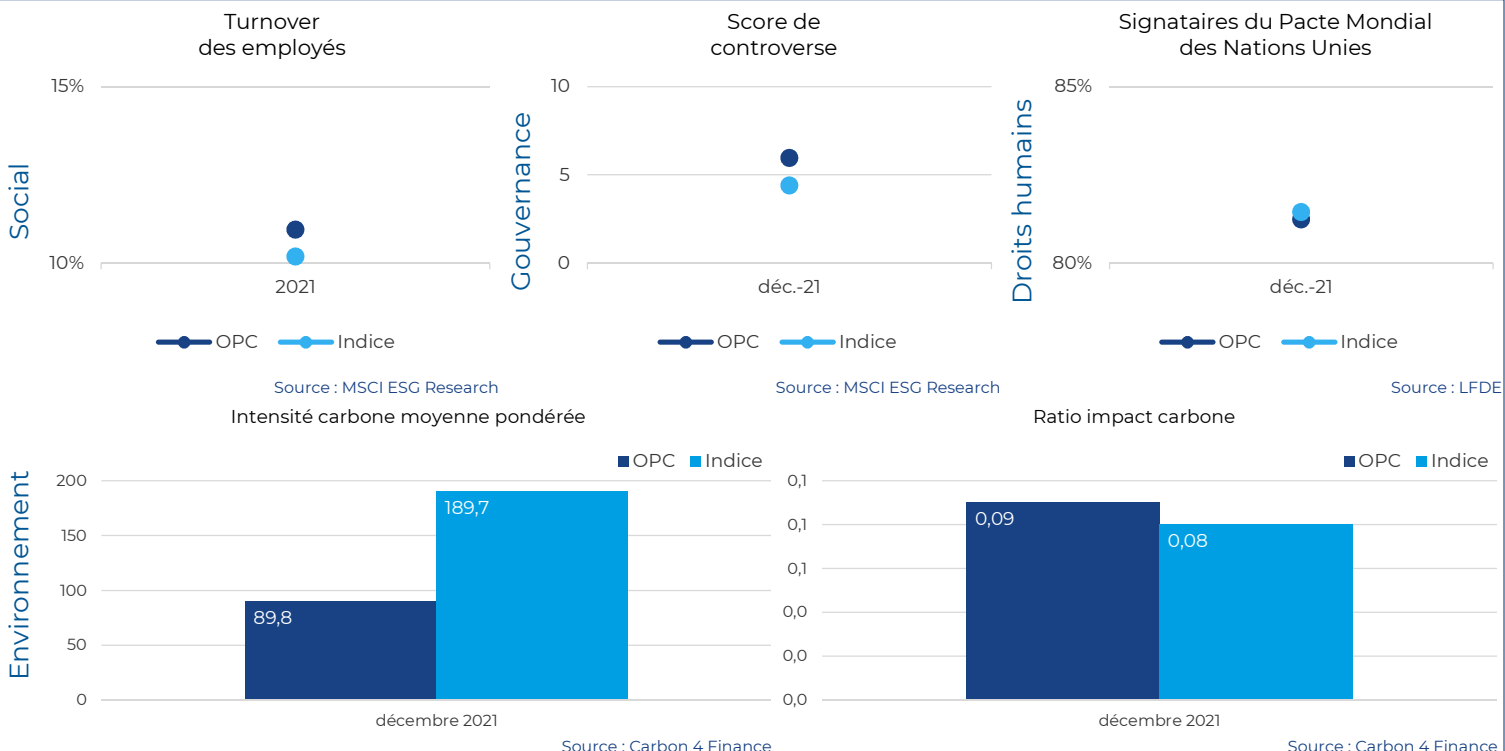


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.

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.

Vie de l'OPC

Trois dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
CRODA	Royaume-Uni	NON	7,8/10	En hausse
ROCKWOOL	Danemark	NON	6,7/10	En hausse
PERNOD RICARD	France	OUI	6,9/10	En hausse

Méthodologie

	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021		Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	79,0%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	100,0%
	Indice de référence	-	-	75,6%		Indice de référence	-	-	97,1%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Données carbone	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	97,7%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research