



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.



870 M€  
Actif net



315,05 €  
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 SA   |

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

|                                | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC            | 20,6  | 21,3  | 18,6  |
| Volatilité de l'indice         | 16,8  | 21,0  | 18,0  |
| Ratio de Sharpe                | Neg   | 0,3   | 0,5   |
| Beta                           | 1,1   | 0,9   | 0,9   |
| Corrélation                    | 0,9   | 0,9   | 0,9   |
| Ratio d'information            | -1,3  | -0,2  | 0,2   |
| Tracking error                 | 9,9   | 8,4   | 7,4   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -28,2 | -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



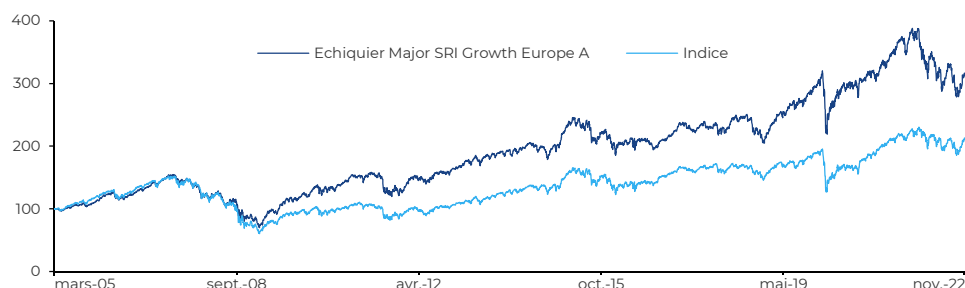
## Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A progresse de 5,59% sur le mois et régresse de -18,61% depuis le début de l'année.

Le marché a poursuivi son rebond en novembre dans le sillage du ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis qui a entretenu l'espoir d'un ralentissement des hausses des taux de la Réserve fédérale américaine et permis une forte détente sur les taux. Ce rebond est porté par les secteurs cycliques mais également les financières alors que les secteurs défensifs sous-performent. Dans ce contexte, le fonds rebondit mais moins que son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve des valeurs à longue duration et technologiques qui profitent de la détente sur les taux et d'excellentes publications comme INFINEON, ASML ou STRAUMANN. Les valeurs du luxe comme LVMH se reprennent également sur fond de potentielle réouverture en Chine. A l'opposé, les valeurs défensives comme RELX, NESTLE, COLOPLAST sous-performent alors que le pire détracteur est TELEPERFORMANCE après l'ouverture d'une enquête en Colombie concernant les conditions de travail et de rémunération des salariés. A la suite de cette controverse, nous avons sorti la ligne et constitué une ligne en WOLTERS KLUWER, éditeur de logiciel et fournisseur d'information professionnel qui bénéficie d'un profil défensif de qualité.

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   | +6,9   |
| YTD                | -18,6  | -6,2   |
| 3 ans              | +9,1   | +15,8  |
| 5 ans              | +37,9  | +28,9  |
| 10 ans             | +94,0  | +103,2 |
| Depuis la création | +215,1 | +113,1 |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | -15,2 | -1,0   |
| 3 ans              | +2,9  | +5,0   |
| 5 ans              | +6,6  | +5,2   |
| 10 ans             | +6,9  | +7,4   |
| Depuis la création | +6,7  | +4,4   |

## 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 |      | -18,6 | -6,2   |

## 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.

## Profil de l'OPC

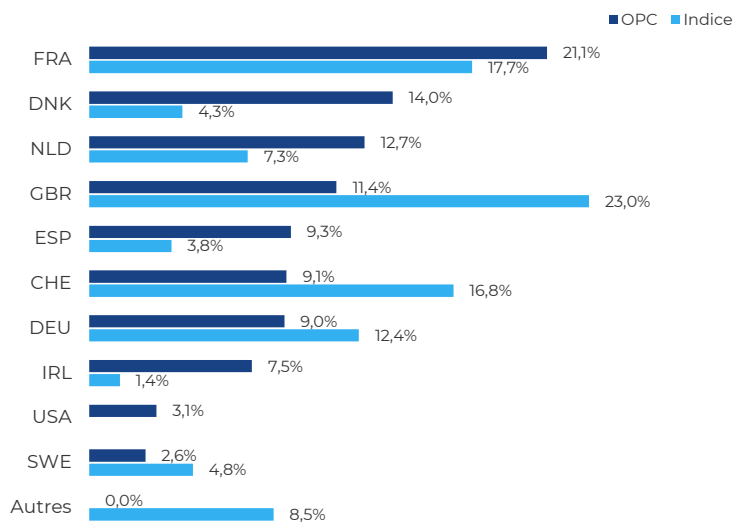
|              |       |
|--------------|-------|
| VE/CA 2023   | 5,3   |
| PER 2023     | 23,2  |
| Rendement    | 1,9%  |
| Active share | 79,3% |

|                                        |         |
|----------------------------------------|---------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 0,0%    |
| Nombre de lignes                       | 33      |
| Capitalisation moyenne (M€)            | 121 082 |
| Capitalisation médiane (M€)            | 41 163  |

Source : LFDE

## Répartition géographique

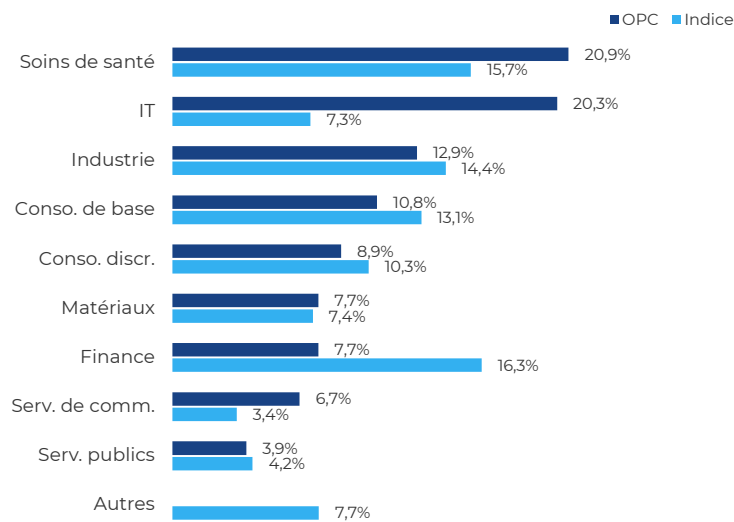
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

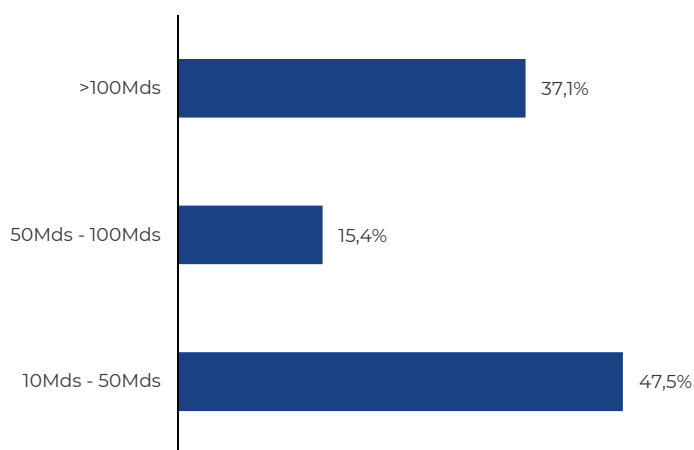
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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... | 6,5                 |
| Accenture                                       | IRL  | IT            | 4,6                 |
| ASML                                            | NLD  | IT            | 4,3                 |
| Astrazeneca                                     | GBR  | Soins de s... | 4,3                 |
| LVMH                                            | FRA  | Conso. discr. | 4,2                 |
| Nestlé                                          | CHE  | Conso. de ... | 4,1                 |
| Universal Music                                 | NLD  | Serv. de c... | 4,0                 |
| EDP Renovaveis                                  | ESP  | Serv. publics | 3,9                 |
| Pernod Ricard                                   | FRA  | Conso. de ... | 3,7                 |
| Allianz                                         | DEU  | Finance       | 3,5                 |
| Poids des 10 premières positions : <b>43,1%</b> |      |               |                     |

Source : LFDE

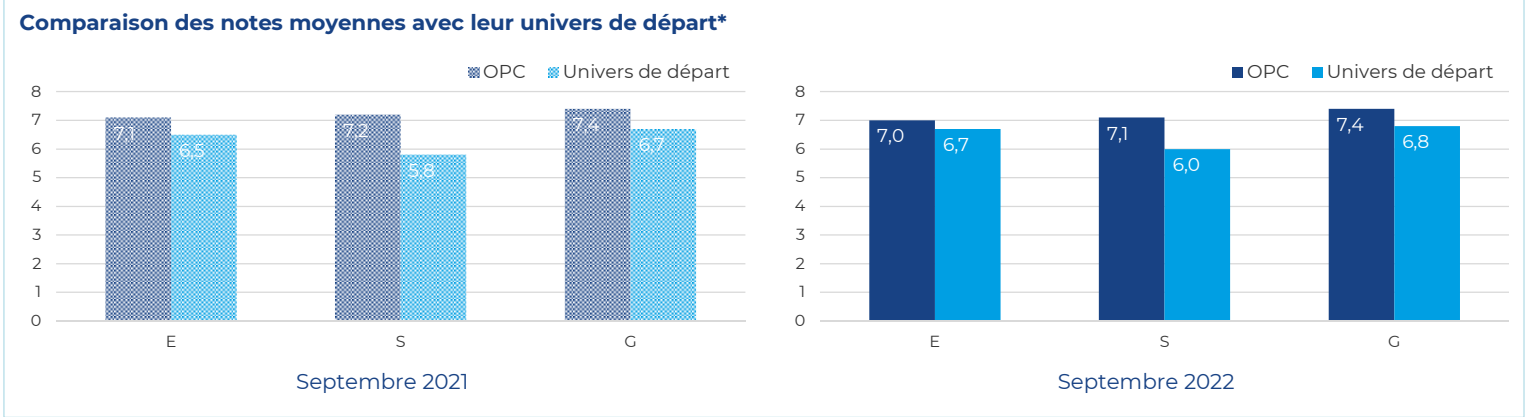
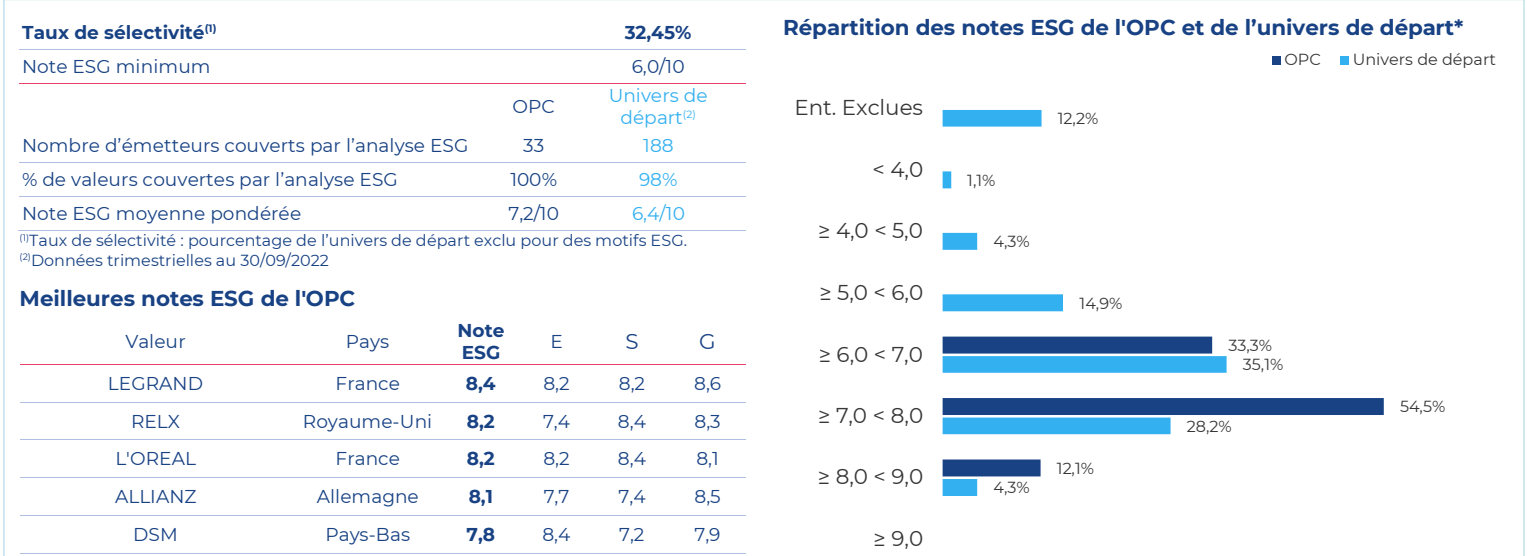
## Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs                      |             |              |
|------------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs                                  | Performance | Contribution |
| ASML                                     | +17,7       | +0,7         |
| LVMH                                     | +15,4       | +0,6         |
| Infineon Technologies                    | +27,9       | +0,6         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>10,7%</b> |             |              |

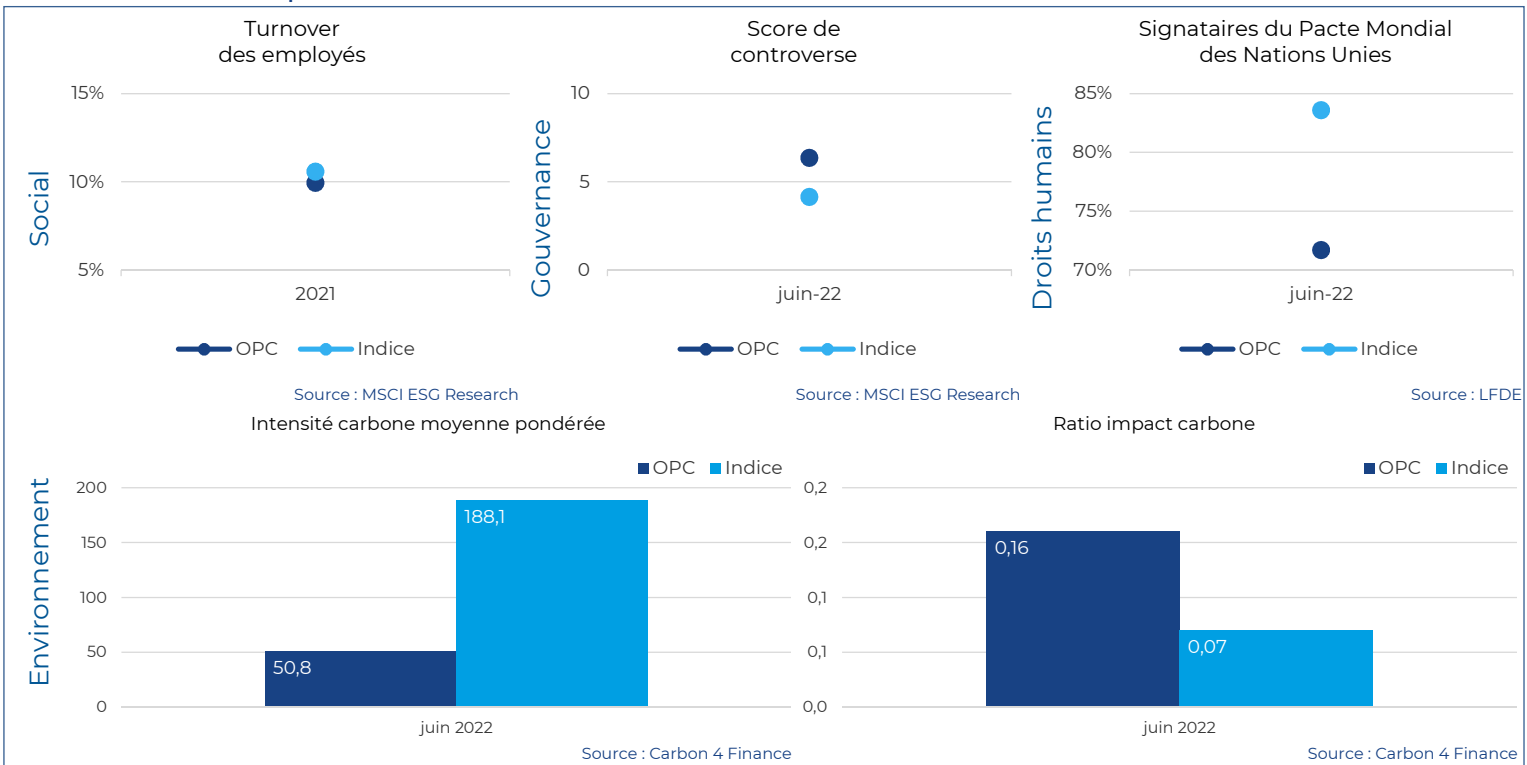
| Flop 3 contributeurs                    |             |              |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs                                 | Performance | Contribution |
| Lonza                                   | -4,1        | -0,1         |
| Amadeus IT                              | -2,8        | -0,1         |
| RELX                                    | -1,5        | -0,1         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>7,3%</b> |             |              |

Source : LFDE

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



Indicateurs de performance ESG\*\*



⚠ 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 |
|-----------|-------------|---------------------------|----------|----------------------|
| RELX      | Royaume-Uni | OUI                       | 8,2/10   | En hausse            |
| EXPERIAN  | Royaume-Uni | OUI                       | 6,5/10   | =                    |
| NOVOZYMES | Danemark    | OUI                       | 7,2/10   | En baisse            |

Méthodologie

|                                                               | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |                                                                                                                                                                                                                                                                        | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| Turnover des employés                                         | Portefeuille        | -          | -          | 73,8%      | Score de controverse                                                                                                                                                                                                                                                   | Portefeuille        | -          | -          | 94,2%      |
|                                                               | Indice de référence | -          | -          | 76,4%      |                                                                                                                                                                                                                                                                        | Indice de référence | -          | -          | 98,4%      |
|                                                               |                     |            |            |            | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$                                                                                                                     |                     |            |            |            |
| Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | Données carbone                                                                                                                                                                                                                                                        | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|                                                               | Portefeuille        | -          | -          | 100,0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                        | Portefeuille        | -          | -          | 97,2%      |
|                                                               |                     |            |            |            | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$                                |                     |            |            |            |
|                                                               |                     |            |            |            | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ |                     |            |            |            |

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/](http://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