



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.



1 293 M€
Actif net



360,10 €
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 du fonds | 13,1 | 16,1 | 18,2 |
| Volatilité de l'indice | 12,5 | 13,8 | 18,0 |
| Ratio de Sharpe | 0,8 | 0,3 | 0,6 |
| Beta | 0,9 | 1,0 | 0,9 |
| Corrélation | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | 0,7 | -0,6 | 0,2 |
| Tracking error | 6,2 | 7,8 | 7,5 |
| Max. drawdown du fonds | -9,1 | -28,3 | -31,5 |
| Max. drawdown de l'indice | -8,3 | -19,5 | -35,3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 24,0 | - | 208,0 |

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A progresse de 2,45% sur le mois.

Le rallye amorcé fin 2023 s'est poursuivi en janvier porté par les espoirs de baisse des taux et d'atterrissage en douceur de l'économie. Cela bénéficie principalement aux secteurs de la tech, à la santé et aux médias alors que les matériaux, les utilities et l'énergie sous-performent. Parmi les meilleurs contributeurs, ASML surprend positivement avec un carnet de commande en nette augmentation augurant un nouveau cycle pour les semi-conducteurs. NOVO NORDISK a également publié de résultats au-delà des attentes, pourtant très élevées, tirées par la performance des GLPI. On retrouve également nos expositions à la Tech comme DASSAULT SYSTEMS et ACCENTURE ou défensives comme WOLTERS et RELX. A l'opposé, les titres plus cycliques exposés à l'auto tel qu'INFINEON ou à la construction comme LEGRAND, ASSA ABLOY et EPIROC ont sous-performé, ainsi que PERNOD RICARD qui est pénalisé par le lancement en Chine d'une enquête antitrust sur les marques de spiritueux européennes. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à PERNOD RICARD, NESTLE, LSEG ou EPIROC et renforcé notamment ASML, NOVO NORDISK, DSV, UMG et FERRARI.

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|--------|--------|
| 1 mois | +2,5 | +1,6 |
| 3 ans | +16,5 | +34,3 |
| 5 ans | +63,0 | +52,9 |
| 10 ans | +93,6 | +93,3 |
| Depuis la création | +260,1 | +141,9 |

Performances annualisées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +14,4 | +10,2 |
| 3 ans | +5,2 | +10,3 |
| 5 ans | +10,3 | +8,9 |
| 10 ans | +6,8 | +6,8 |
| Depuis la création | +7,0 | +4,8 |

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fonds | Indice |
| 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 |
| 2023 | +5,8 | +1,5 | +2,7 | +1,0 | -0,4 | +2,9 | +0,0 | -2,5 | -2,9 | -2,6 | +8,3 | +3,6 | +18,2 | +15,8 |
| 2024 | +2,5 | | | | | | | | | | | | +2,5 | +1,6 |

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil du fonds

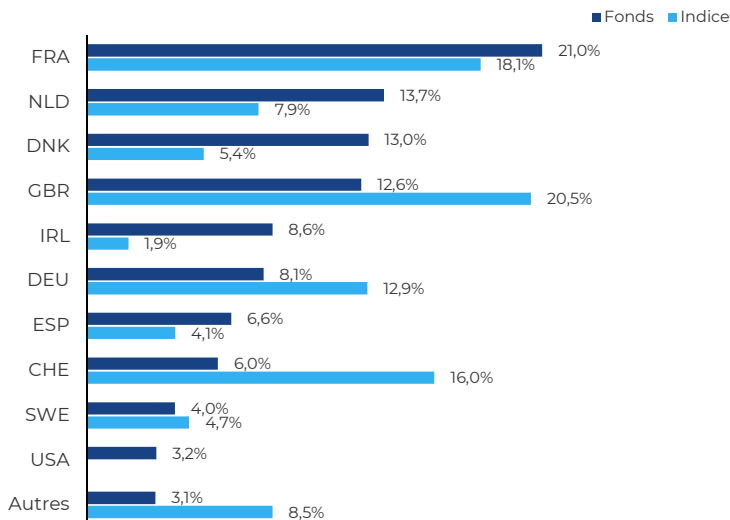
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2024 | 6,2 |
| PER 2024 | 26,3 |
| Rendement | 1,7% |
| Active share | 78,9% |

| | |
|--|---------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | -0,6% |
| Nombre de lignes | 31 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 158 373 |
| Capitalisation médiane (M€) | 58 498 |

Source : LFDE

Répartition géographique

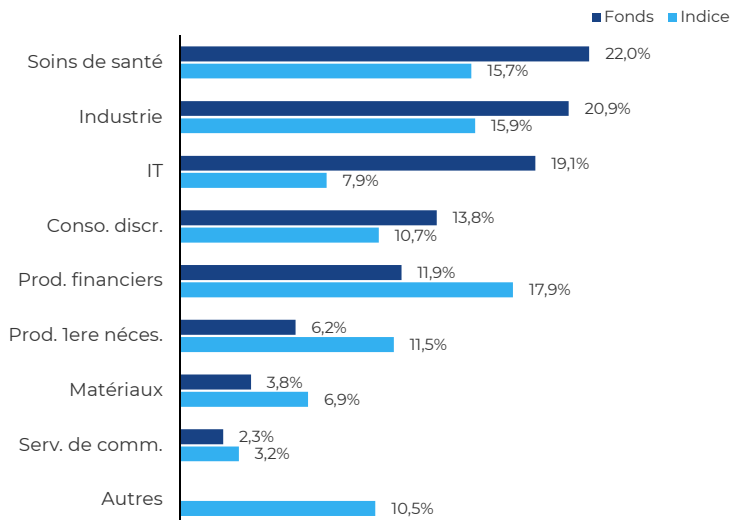
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

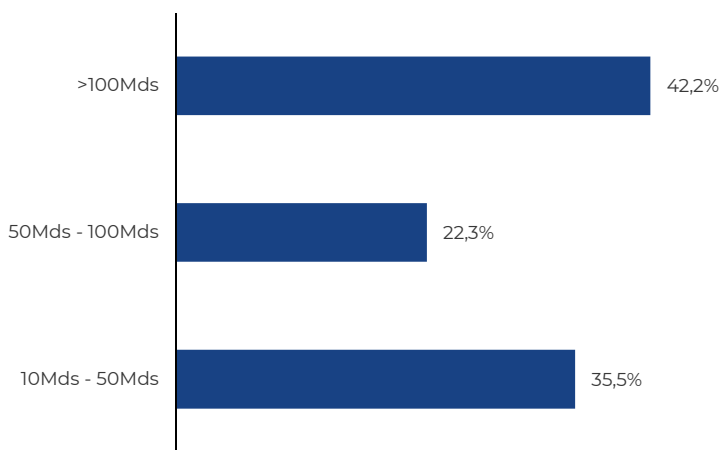
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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... | 8,0 |
| ASML | NLD | IT | 7,0 |
| Accenture | IRL | IT | 4,8 |
| Wolters Kluwer | NLD | Industrie | 4,5 |
| LVMH | FRA | Conso. discr. | 4,0 |
| Infineon Technologies | DEU | IT | 4,0 |
| EssilorLuxottica | FRA | Soins de s... | 3,9 |
| Linde | IRL | Matériaux | 3,8 |
| Inditex | ESP | Conso. discr. | 3,8 |
| Legrand | FRA | Industrie | 3,6 |
| Poids des 10 premières positions : 47,4% | | | |

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| ASML | +17,1 | +1,0 |
| Novo Nordisk | +11,0 | +0,8 |
| Dassault Systèmes | +9,0 | +0,3 |
| Poids des 3 contributeurs : 16,8% | | |

| Flop 3 contributeurs | | |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Infineon Technologies | -10,7 | -0,5 |
| Epiroc A | -9,6 | -0,2 |
| Legrand | -4,1 | -0,2 |
| Poids des 3 contributeurs : 10,1% | | |

Source : LFDE

Données ESG

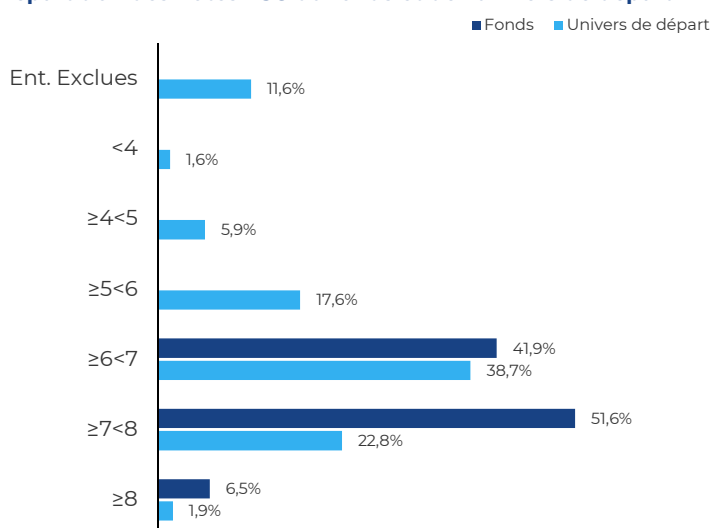
| | | |
|--|--------------|--------------------------|
| Taux de sélectivité⁽¹⁾ | 40,6% | |
| Note ESG minimum | 6,0 | |
| | Fonds | Univers de départ |
| Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾ | 100% | 90% |
| Note ESG moyenne pondérée | 7,2 | 6,4 |

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
⁽²⁾Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

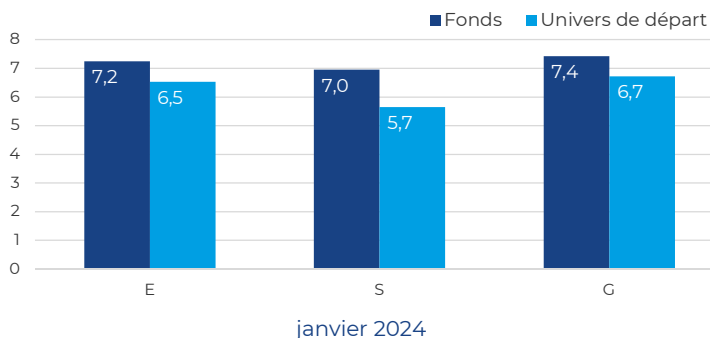
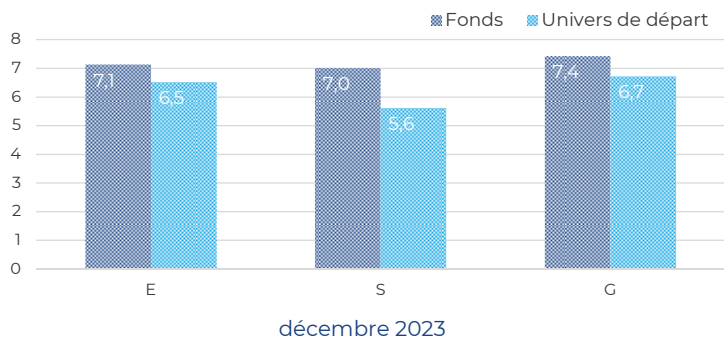
Meilleures notes ESG du fonds

| Valeurs | Pays | Note ESG | E | S | G |
|-----------------------|-------------|------------|------|-----|-----|
| Legrand | France | 8,4 | 8,2 | 8,2 | 8,6 |
| Relx | Royaume-Uni | 8,2 | 7,4 | 8,4 | 8,3 |
| Asml | Pays-Bas | 7,8 | 6,6 | 8,8 | 7,9 |
| London Stock Exchange | Royaume-Uni | 7,8 | 6,8 | 7,7 | 8,0 |
| Amadeus It | Espagne | 7,7 | 10,0 | 6,1 | 7,9 |

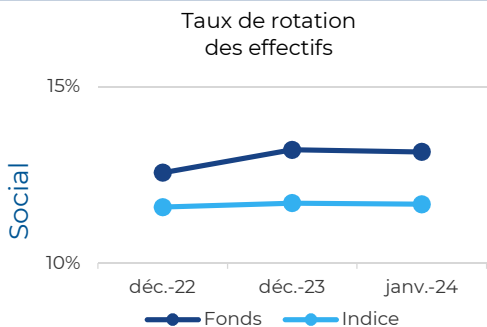
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



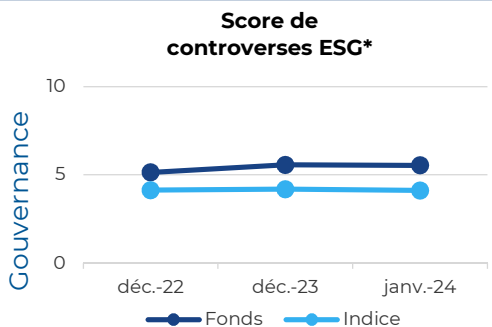
Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



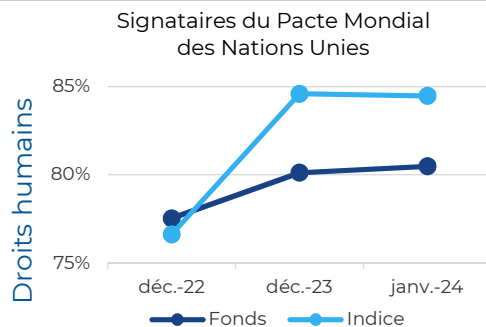
Indicateurs de performance ESG



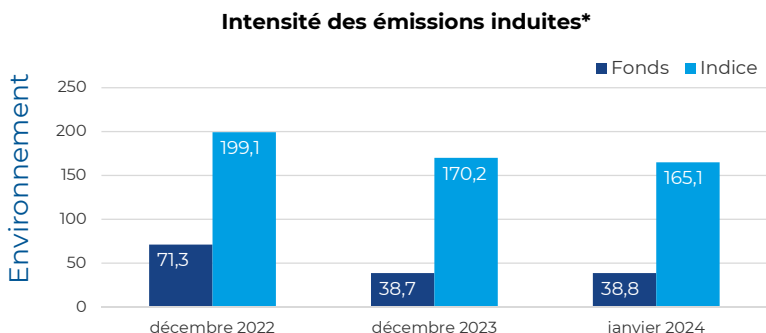
Source : MSCI ESG Research



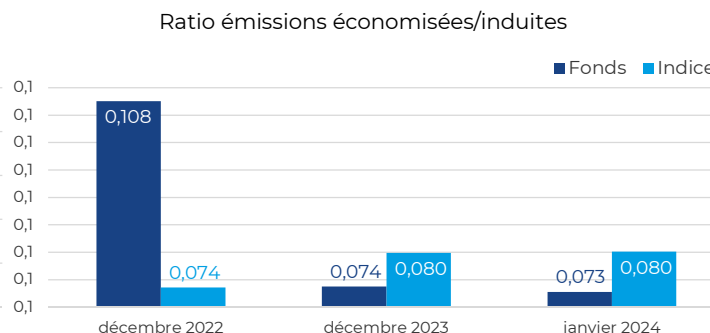
Source : MSCI ESG Research



Source : LFDE



Source : Carbon4 Finance



Source : Carbon4 Finance

* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Méthodologies et taux de couverture

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/01/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/01/2024 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|--|---------------------|------------|------------|------------|
| Taux de rotation des effectifs | Portefeuille | 93,9% | 96,0% | 93,5% | Score de controverses ESG | Portefeuille | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| | Indice de référence | 85,0% | 88,0% | 88,1% | | Indice de référence | 100,0% | 99,9% | 99,8% |
| | | | | | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$ | | | | |
| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/01/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/01/2024 |
| Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Portefeuille | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Données carbone | Portefeuille | 98,0% | 100,0% | 100,0% |
| | Indice de référence | 96,2% | 99,8% | 99,8% | | Indice de référence | 98,8% | 99,0% | 99,0% |
| | | | | | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ | | | | |
| <p>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 environ 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/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> | | | | | | | | | |