



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.



795 M€
Actif net



2 489,41 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188275
Code Bloomberg	ECHMAJI 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	1,00% 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	19,2	20,5	18,0
Volatilité de l'indice	15,9	20,7	17,7
Ratio de Sharpe	Neg	0,5	0,6
Beta	1,0	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,7	0,1	0,5
Tracking error	9,6	8,2	7,2
Max. drawdown de l'OPC	-25,2	-31,3	-31,3
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	195,0	195,0

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



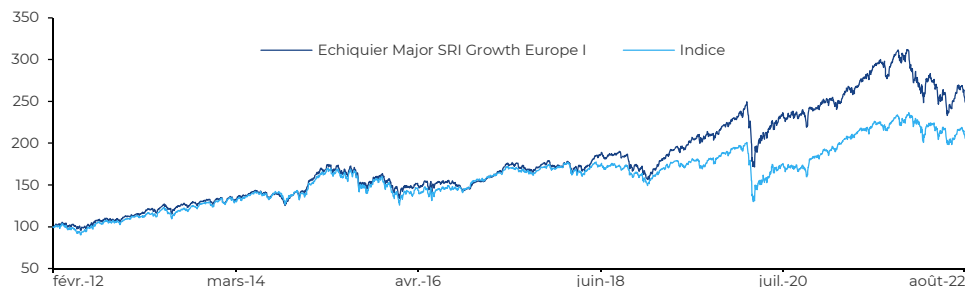
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe I régresse de -7,43% sur le mois et de -20,04% depuis le début de l'année.

Après le rebond de juillet, les marchés ont fortement corrigé en août sur fond de hausse des prix de l'énergie en Europe et de regain de tension sur les taux dans le sillage du discours de la Fed qui priorise la lutte contre l'inflation ce qui semble exclure un assouplissement de sa politique monétaire à moyen terme. Dans ce contexte défavorable aux valeurs de croissance, le fonds sous-performe, pénalisé notamment par l'absence par construction du secteur de l'énergie, seul secteur en hausse ce mois-ci. Parmi les principaux détracteurs, on retrouve des titres sensibles aux taux comme ASML, CELLNEX, DASSAULT SYSTEMES ou TELEPERFORMANCE ou qui souffrent des craintes de récession comme ASSA ABLLOY et DSM. A l'opposé, les titres qui résistent le mieux sont des titres défensifs sur la santé comme COLOPLAST, SIEMENS HEALTHINEERS, ESSLORLUXOTICA, la consommation de base avec NESTLE et nos expositions sur les financières, LSE et ALLIANZ. Au cours du mois, nous avons renforcé NOVO NORDISK, STRAUMANN et ESSLORLUXOTICA. Nous avons pris des profits sur ASTRAZENCA, EXPERIAN, LSE, NESTLE. Nous avons également allégé DSM et soldé notre position résiduelle en STORA ENSO.

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	-7,4	-4,9
YTD	-20,0	-11,8
3 ans	+18,9	+17,0
5 ans	+48,5	+25,7
10 ans	+133,8	+98,8
Depuis la création	+148,9	+105,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-15,7	-7,9
3 ans	+5,9	+5,4
5 ans	+8,2	+4,7
10 ans	+8,9	+7,1
Depuis la création	+9,0	+7,1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+2,4	+1,9	+2,7	+0,4	+2,1	-5,7	+5,1	-1,7	+4,5	+1,5	+2,0	+0,7	+19,7	+19,8
2014	-3,8	+4,7	+0,2	+1,3	+3,1	-0,9	-2,3	-1,6	-1,5	-0,9	+8,0	+0,7	+6,5	+6,8
2015	+9,7	+6,8	+1,2	+0,0	+1,5	-4,5	+3,7	-8,9	-2,5	+5,8	+3,2	-3,9	+9,8	+8,2
2016	-5,6	-1,6	+1,7	+0,8	+3,7	-3,0	+2,3	-0,4	-0,8	-3,8	+1,0	+4,2	-2,1	+2,6
2017	+0,2	+3,4	+4,4	+3,1	+2,1	-2,6	-1,2	-0,2	+3,2	+3,6	-4,5	+0,3	+11,9	+10,2
2018	+2,4	-2,6	-1,2	+3,6	+4,2	-0,2	+1,6	+2,0	-1,8	-7,1	-1,2	-5,8	-6,5	-10,6
2019	+5,4	+6,2	+5,0	+4,0	-1,9	+5,1	+2,8	+0,7	+1,1	+2,1	+3,8	+1,9	+42,4	+26,1
2020	+1,0	-5,5	-9,8	+7,0	+3,9	+3,0	+0,2	+3,7	-0,5	-5,8	+9,6	+2,6	+7,9	-3,3
2021	-0,7	-0,4	+4,7	+3,4	+1,2	+3,8	+3,0	+3,5	-4,9	+6,8	-0,5	+4,4	+26,2	+25,1
2022	-10,1	-3,6	+3,1	-2,8	-3,6	-7,3	+11,2	-7,4					-20,0	-11,8

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 31/07/2022.

© 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

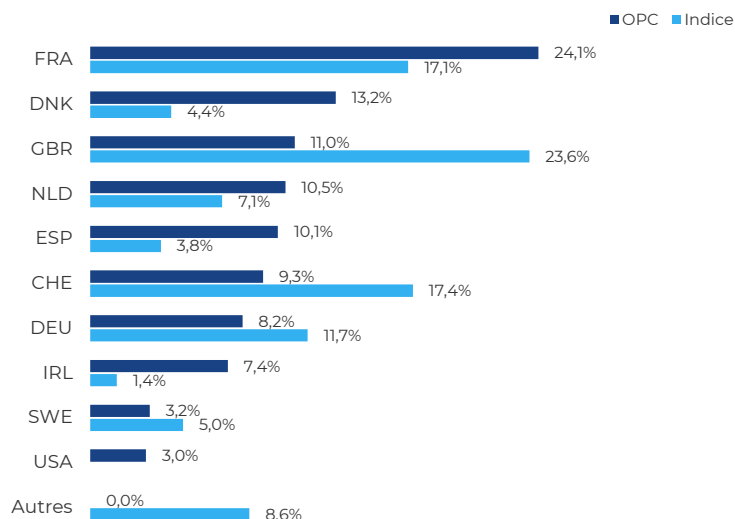
VE/CA 2022	5,8
PER 2022	25,5
Rendement	2,0%
Active share	80,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,2%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	109 179
Capitalisation médiane (M€)	40 431

Source : LFDE

Répartition géographique

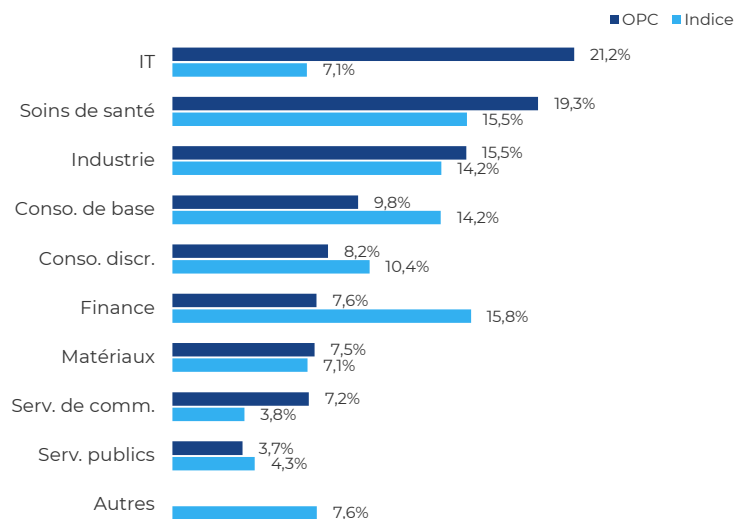
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

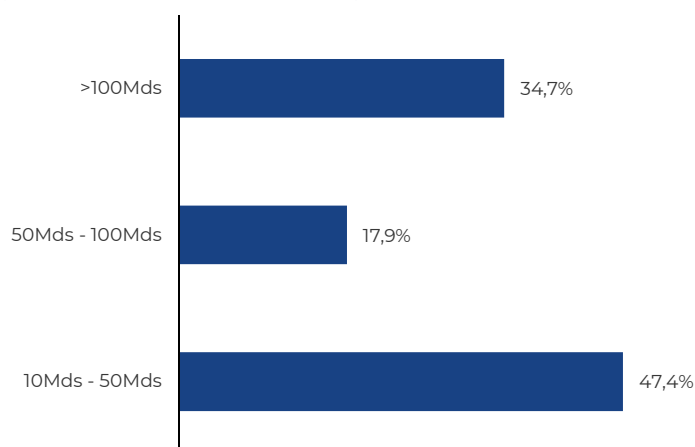
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	5,9
Accenture	IRL	IT	4,9
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,3
ASML	NLD	IT	4,0
Universal Music	NLD	Serv. de c...	3,7
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,7
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,7
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,7
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,5
Nestlé	CHE	Conso. de ...	3,5

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

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Coloplast	-0,1	+0,0
London SE	-1,3	+0,0
EssilorLuxottica	-2,1	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 8,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
DSM	-17,8	-0,6
ASML	-12,5	-0,5
Assa Abloy	-12,1	-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⁾	30,42%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	287
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	95%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	6,3/10

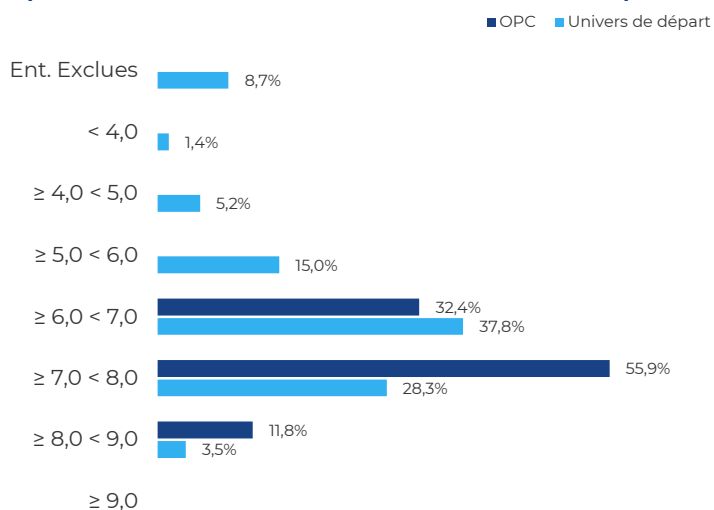
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/06/2022

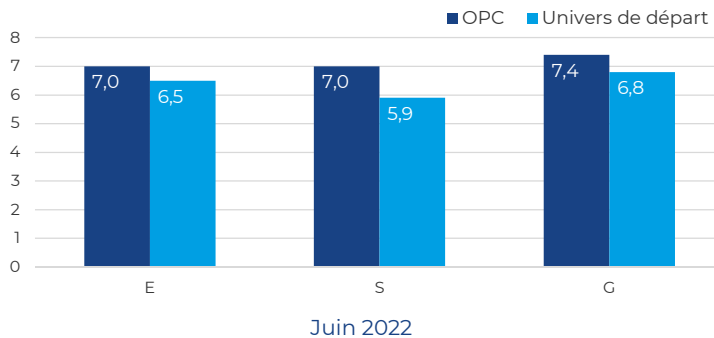
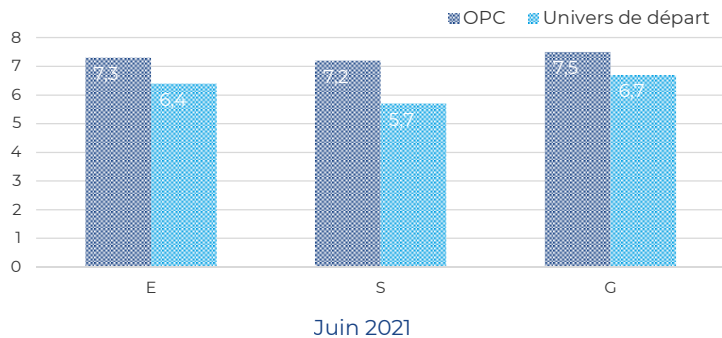
Meilleures notes ESG de l'OPC

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
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
DSM	Pays-Bas	7,8	8,4	7,2	7,9

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

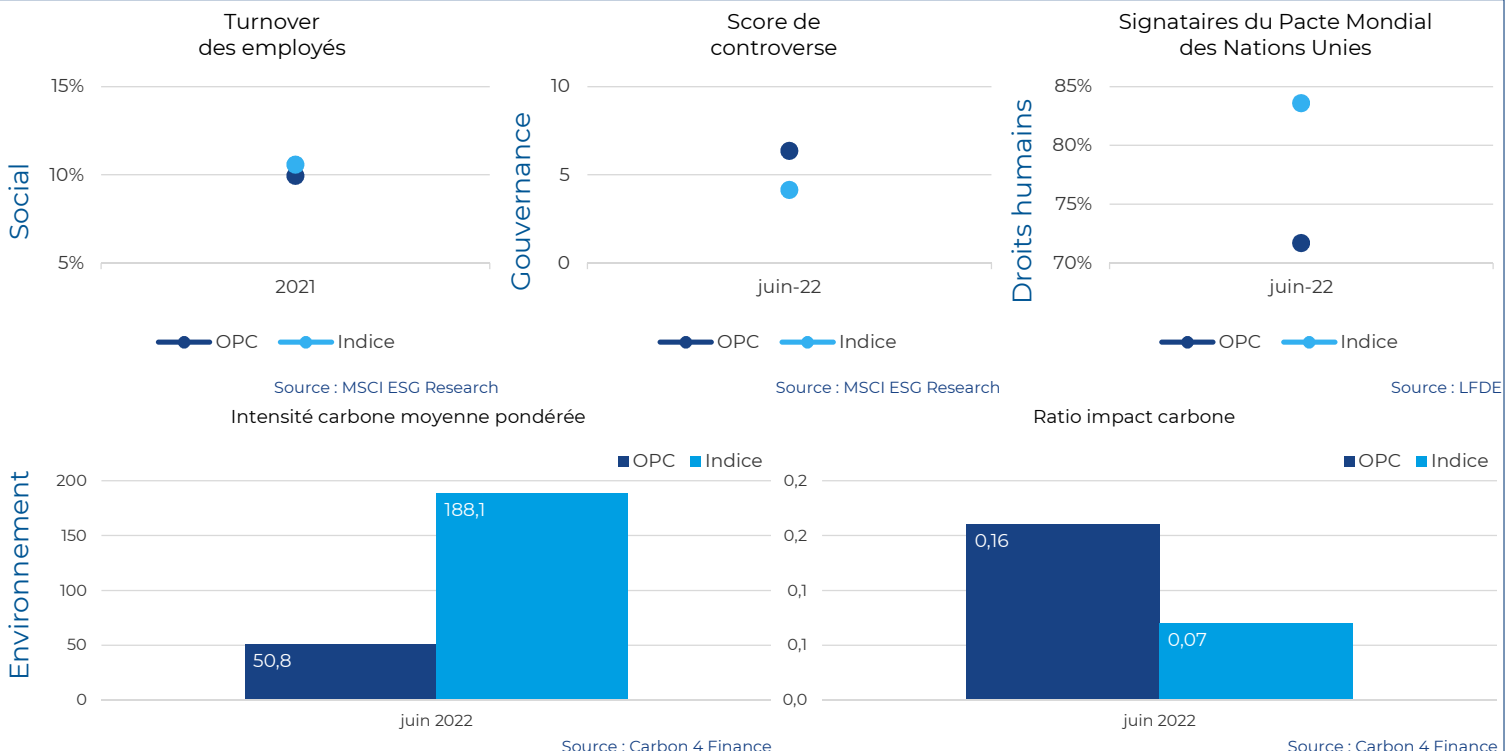


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/06/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 30/06/2022.

⚠ 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.

Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
NOVOZYMES	Danemark	NON	7,2/10	En baisse
SIG COMBIBLOC	Suisse	NON	7,8/10	Première notation
CRODA	Royaume-Uni	OUI	7,8/10	En hausse

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/

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