



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



2 999,09 €
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 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	1,0	0,4	0,7
Beta	0,9	1,0	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,0	-0,4	0,4
Tracking error	6,2	7,8	7,5
Max. drawdown du fonds	-8,6	-27,3	-31,3
Max. drawdown de l'indice	-8,3	-19,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	17,0	-	195,0

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



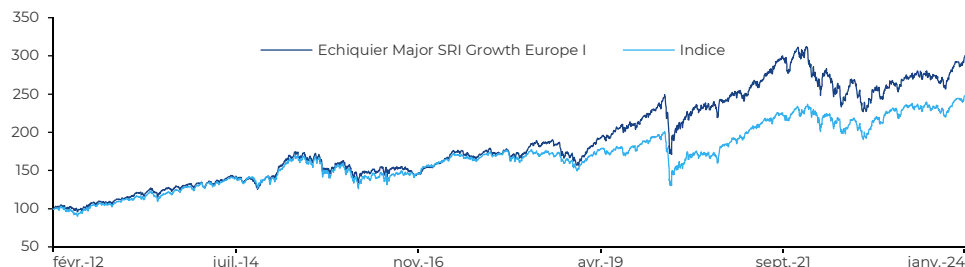
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe I progresse de 2,62% 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	+2,6	+1,6
3 ans	+22,4	+34,3
5 ans	+77,3	+52,9
10 ans	+132,7	+93,3
Depuis la création	+199,9	+148,5

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+16,4	+10,2
3 ans	+7,0	+10,3
5 ans	+12,1	+8,9
10 ans	+8,8	+6,8
Depuis la création	+9,6	+7,9

Historique des performances (%)

Année	Fonds												Indice	
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Fonds	Indice
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	-7,4	+5,6	+5,7	-5,5	-21,9	-9,5
2023	+6,0	+1,7	+2,9	+1,1	-0,3	+3,0	+0,2	-2,4	-2,7	-2,4	+8,4	+3,7	+20,2	+15,8
2024	+2,6												+2,6	+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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/12/2023.

© 2023 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 du fonds

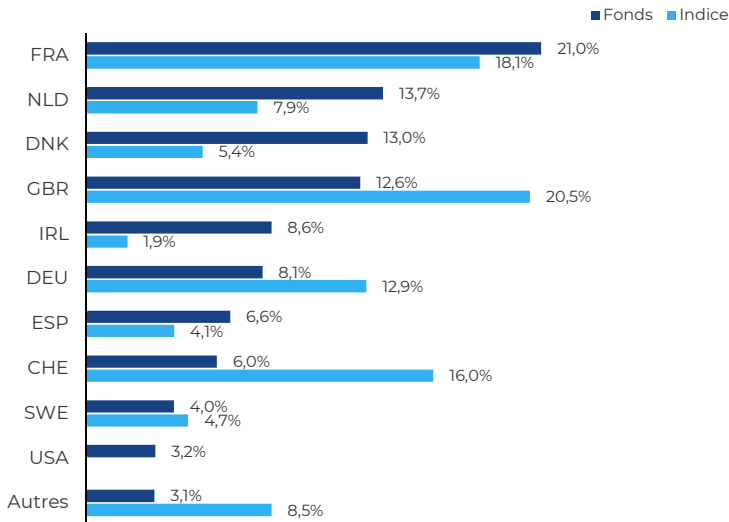
VE/CA 2024	6,2
PER 2024	26,3
Rendement	1,7%
Active share	78,9%

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

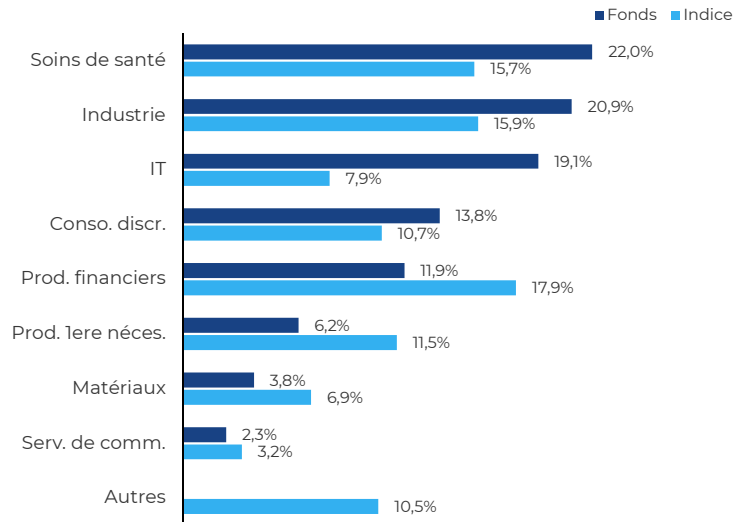
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

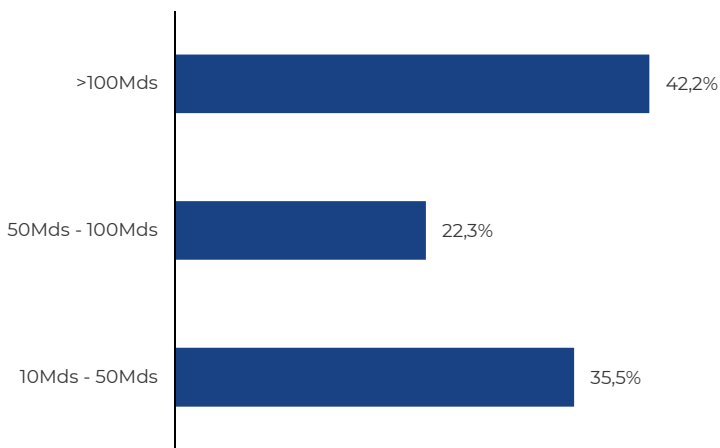
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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

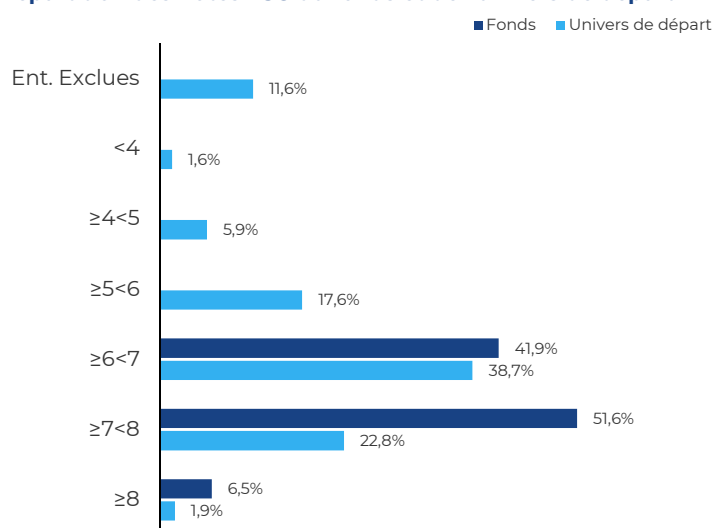
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

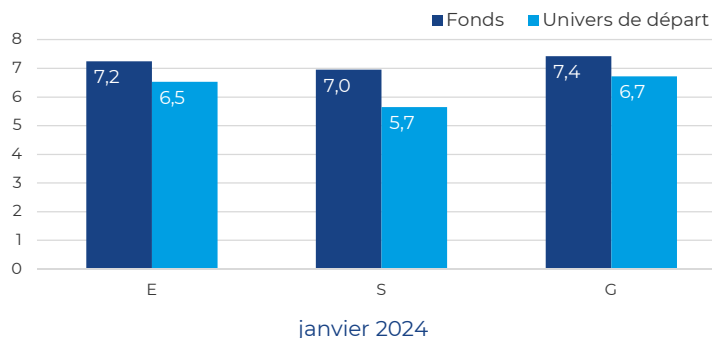
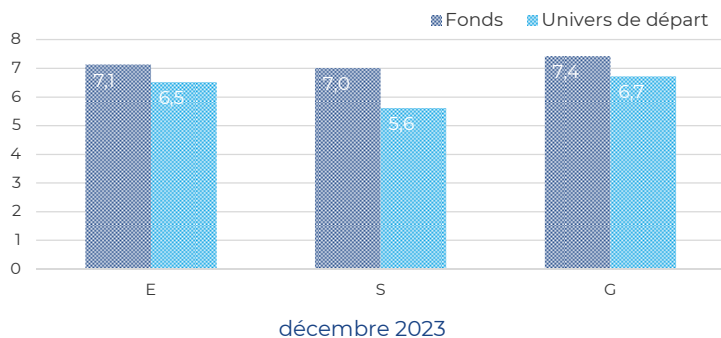
Meilleures notes ESG du fonds

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

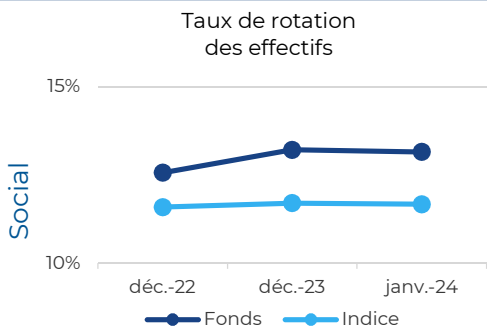
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



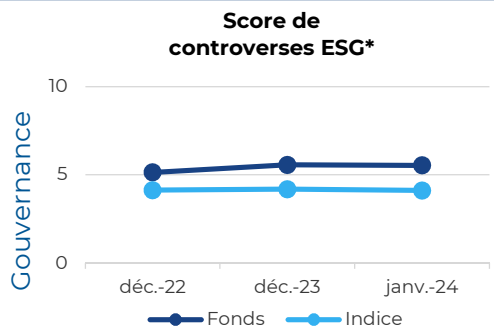
Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



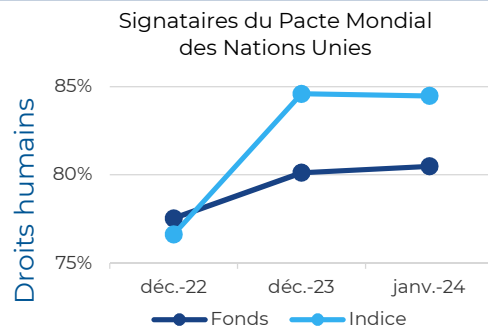
Indicateurs de performance ESG



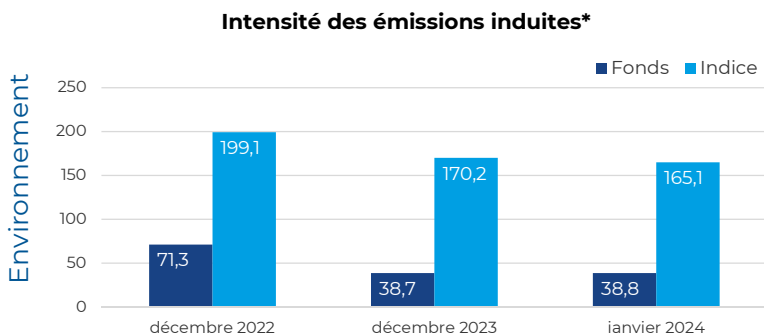
Source : MSCI ESG Research



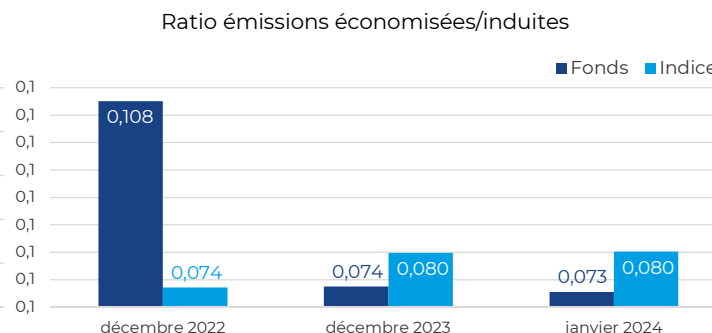
Source : MSCI ESG Research



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>									