



Echiquier Major SRI Growth Europe Fund 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.



21 M€
Actif net



1 889,42 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	17/01/2014
Code ISIN	LU0969070282
Code Bloomberg	ECMELGE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Non
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	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,1	16,8	18,5
Volatilité de l'indice	14,2	15,0	18,1
Ratio de Sharpe	0,4	0,4	0,5
Beta	1,0	1,0	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,5	-0,7	0,1
Tracking error	6,7	7,8	7,4
Max. drawdown de l'OPC	-11,1	-27,2	-31,2
Max. drawdown de l'indice	-10,1	-19,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	29,0	-	197,0

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



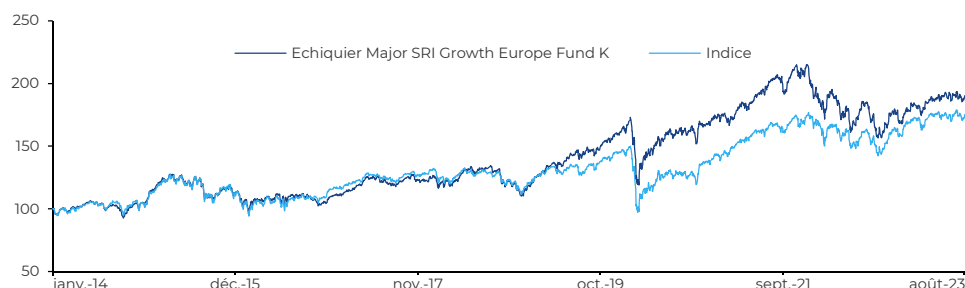
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K régresse de -2,36% sur le mois et progresse de 12,61% depuis le début de l'année.

Les marchés ont corrigé à la suite de craintes sur l'économie chinoise et à une remontée des taux longs dans le sillage de la publication de chiffres macroéconomiques solides aux Etats-Unis et d'une rhétorique toujours « hawkish » des banquiers centraux. Dans ce contexte, le fonds réalise une performance en ligne avec son indice en août. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK a publié des résultats préliminaires très positifs pour son essai clinique SELECT qui montre que Wegovy, son traitement contre l'obésité, réduit de 20 % les risques d'accidents cardiovasculaires. A l'opposé, les titres cycliques, en particulier nos expositions sur les semi-conducteurs comme INFINEON et ASML ou le luxe comme LVMH ont souffert sans raison spécifique. Au cours du mois, nous avons renforcé sur faiblesse INDITEX, FERRARI, STRAUMANN, PARTNERS, INFINEON, DSV et WOLTERS KLUWER et allégé ALLIANZ, SIEMENS HEALTHINEERS, ASSA ABLOY, VISA et ACCENTURE. Nous avons également participé à l'augmentation de capital de COLOPLAST pour financer l'acquisition de KERECIS, société islandaise qui a inventé une technologie de soin des plaies à base de peau de poisson.

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	-2,4	-2,5
YTD	+12,6	+10,6
3 ans	+16,6	+36,8
5 ans	+41,4	+36,0
Depuis la création	+88,9	+74,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+10,1	+13,5
3 ans	+5,3	+11,0
5 ans	+7,2	+6,3
Depuis la création	+6,8	+6,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2014		+4,5	+0,1	+1,3	+3,1	-1,0	-2,3	-1,7	-1,6	-1,0	+7,8	+0,6		+8,4	+8,2
2015	+9,5	+6,7	+1,0	-0,1	+1,1	-4,6	+3,6	-9,0	-2,6	+5,7	+3,1	-4,0		-3,1	+2,6
2016	-5,6	-1,7	+1,6	+0,7	+3,6	-3,0	+2,2	-0,5	-0,9	-3,9	+0,9	+4,0		+10,7	+10,2
2017	+0,0	+3,3	+4,2	+3,0	+2,0	-2,7	-1,2	-0,3	+3,1	+3,5	-4,5	+0,2		-7,6	-10,6
2018	+2,3	-2,6	-1,3	+3,5	+4,1	-0,2	+1,6	+1,9	-1,8	-7,1	-1,2	-6,2		+41,1	+26,1
2019	+5,2	+6,0	+4,7	+4,1	-2,0	+5,1	+2,7	+0,7	+1,2	+1,9	+3,7	+1,9		+7,4	-3,3
2020	+0,7	-5,7	-9,6	+6,9	+3,8	+3,0	+0,1	+3,6	-0,5	-5,7	+9,7	+2,5		+25,6	+25,1
2021	-0,8	-0,4	+4,6	+3,3	+1,2	+3,7	+3,0	+3,4	-4,8	+6,6	-0,5	+4,3		-21,8	-9,5
2022	-10,0	-3,6	+3,1	-2,8	-3,6	-7,2	+11,0	-7,3	-7,3	+5,4	+5,7	-5,4		+12,6	+10,6
2023	+6,0	+1,6	+2,8	+1,1	-0,3	+3,1	+0,2	-2,4							

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 31/07/2023.

© 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 de l'OPC

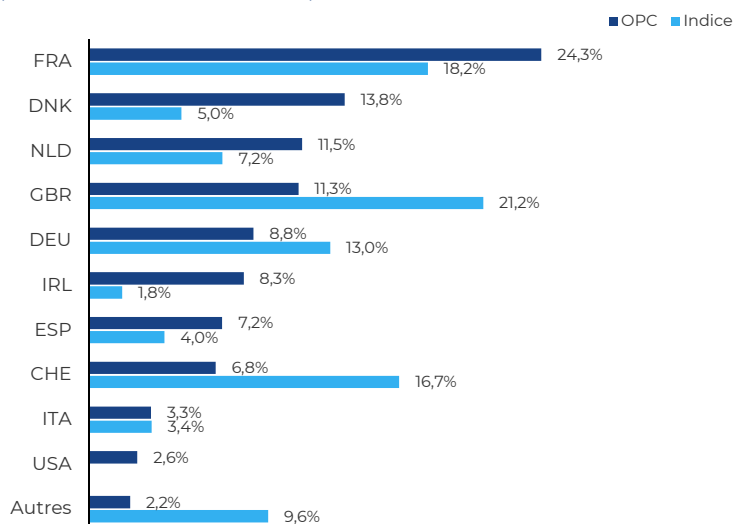
VE/CA 2023	6,0
PER 2023	26,5
Rendement	1,9%
Active share	77,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,8%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	138 853
Capitalisation médiane (M€)	52 170

Source : LFDE

Répartition géographique

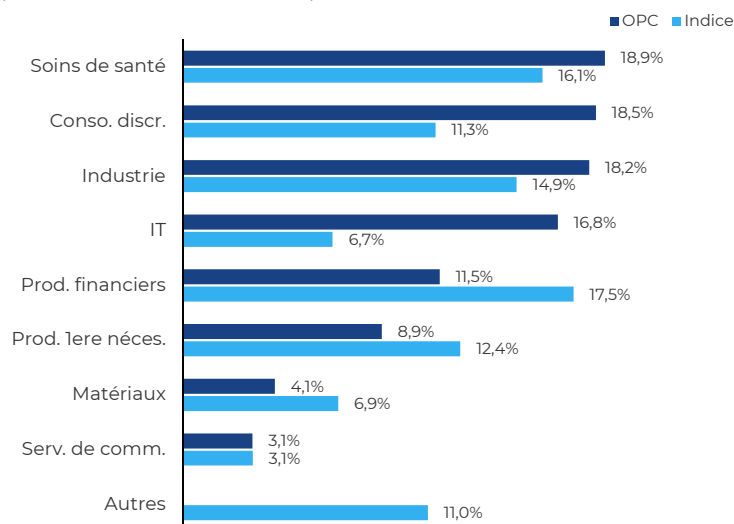
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

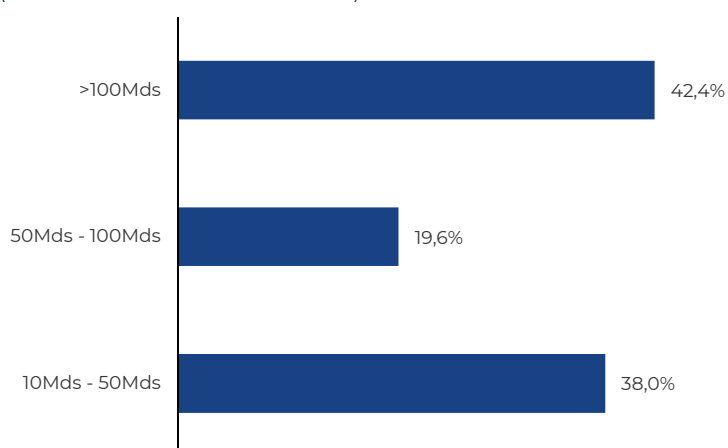
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	7,4
ASML	NLD	IT	5,4
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,8
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	4,3
Legrand	FRA	Industrie	4,2
Accenture	IRL	IT	4,2
Linde	IRL	Matériaux	4,1
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	3,9
Inditex	ESP	Conso. discr.	3,9
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,8
Poids des 10 premières positions : 46,0%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+17,2	+1,1
Accenture	+4,1	+0,2
Visa	+5,3	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 14,1%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Infineon Technologies	-17,5	-0,7
LVMH	-7,8	-0,4
ASML	-6,6	-0,4
Poids des 3 contributeurs : 14,0%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité⁽¹⁾	37,8%	
Note ESG minimum	OPC	Univers de départ
	6,1	
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	90%
Note ESG moyenne pondérée	7,2	6,3

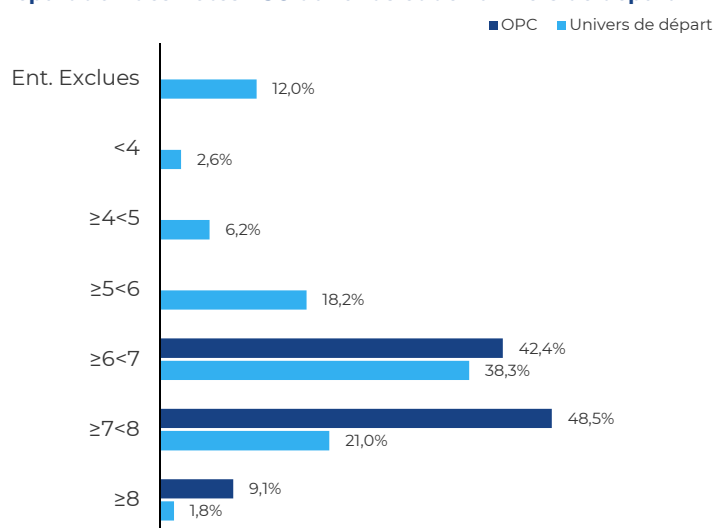
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

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

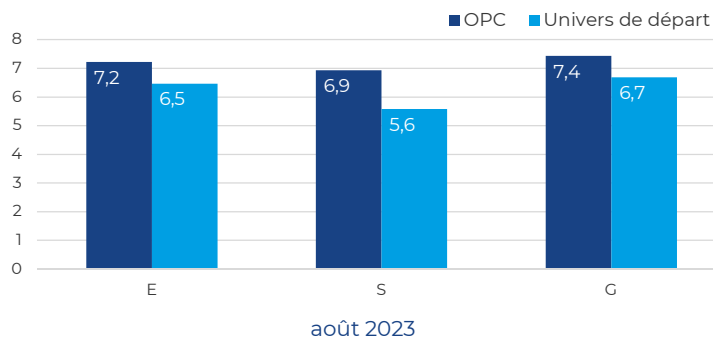
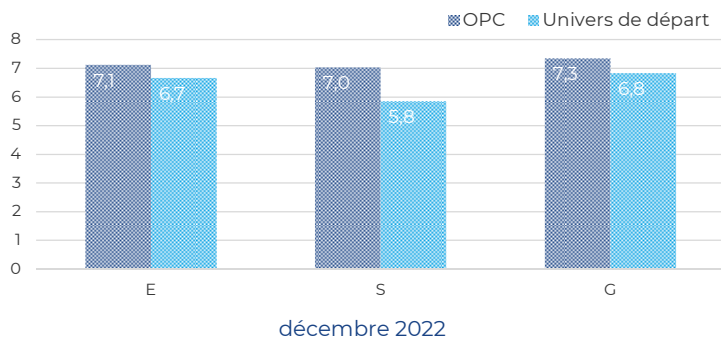
Meilleures notes ESG de l'OPC

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
L'Oreal	France	8,2	8,2	8,4	8,1
Asml	Pays-Bas	7,8	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	Royaume-Uni	7,8	6,8	7,7	8,0

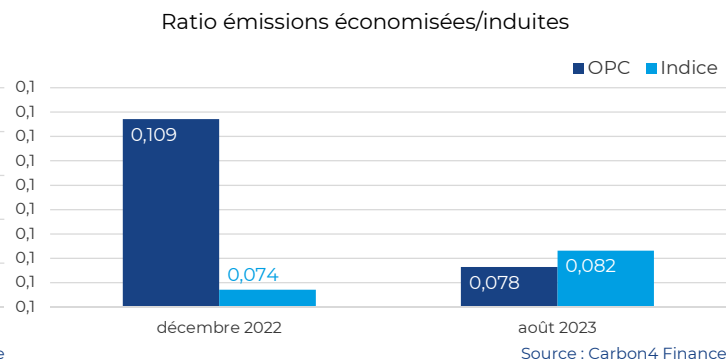
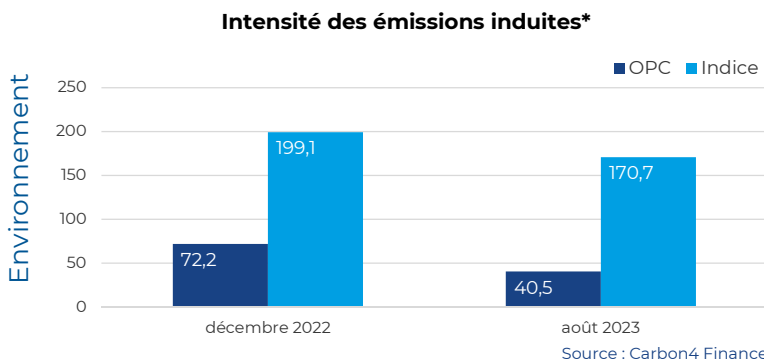
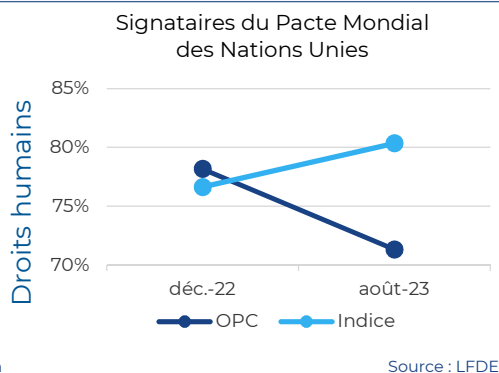
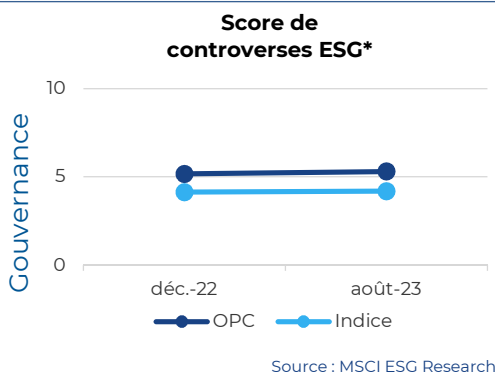
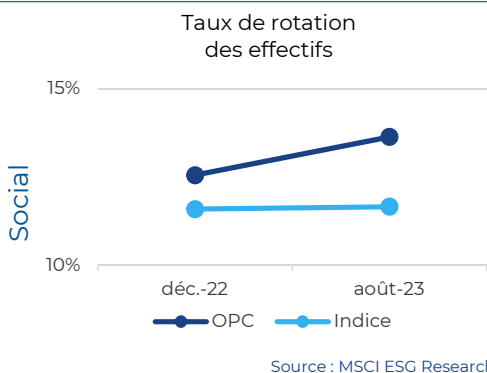
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



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

Méthodologies et taux de couverture

		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	93,8%	95,7%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	85,0%	86,6%		Indice de référence	-	100,0%	99,5%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	98,1%	100,0%
	Indice de référence	-	96,2%	99,4%		Indice de référence	-	98,8%	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.</p> <p>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.</p> <p>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>									