



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.



985 M€  
Actif net



371,42 €  
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 Securities Services

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12,5	18,8	16,5
Volatilité de l'indice	10,8	19,7	16,8
Ratio de Sharpe	1,8	1,1	0,9
Beta	1,0	0,9	0,9
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	0,2	1,1	0,8
Tracking error	6,8	6,8	6,1
Max. drawdown de l'OPC	-7,8	-31,5	-31,5
Max. drawdown de l'indice	-5,5	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	20,0	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

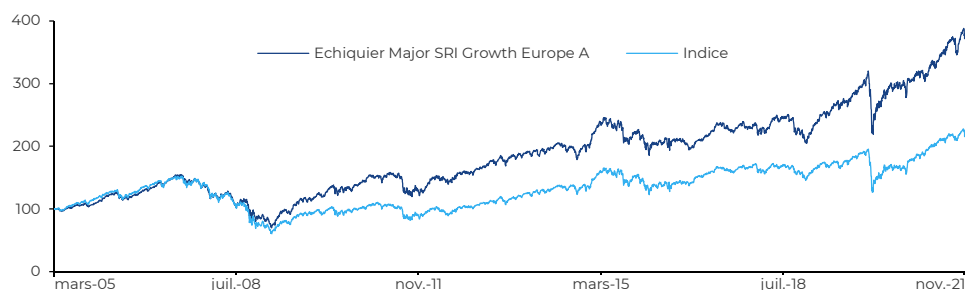
## Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A régresse de -0,65% sur le mois et progresse de 19,11% depuis le début de l'année.

Novembre a été marqué par les craintes liées à l'émergence du variant Omicron qui a éclipsé le sujet de l'inflation et entraîné une forte correction des marchés en fin de mois. Dans ce contexte, le style qualité croissance a mieux résisté et le fonds a surperformé son indice. Parmi les principaux contributeurs, SIEMENS HEALTHINEERS a présenté de nouveaux objectifs 2023-2025 ambitieux. LEGRAND a publié des résultats supérieurs aux attentes et relevé sa *guidance* annuelle pour la 3e fois de l'année. STRAUMANN a tenu un discours très confiant sur le fort potentiel de croissance de ses implants dentaires et « aligners ». A l'inverse, les principaux détracteurs sont ASTRAZENCA qui a publié des résultats Q3 mitigés, LSE qui reste sous pression après sa publication décevante et SAP qui est pénalisé par un article de presse évoquant une potentielle violation d'un droit de propriété intellectuelle sur son logiciel HANA. Parmi les principales opérations du mois, nous avons soldé nos positions en AIR LIQUIDE au profit de LINDE dans les gaz industriels. LINDE se traite avec une prime par rapport à AIR LIQUIDE mais celle-ci se justifie par un meilleur profil de croissance et d'amélioration des marges.

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	-0,7	-2,5
YTD	+19,1	+18,6
3 ans	+66,4	+36,5
5 ans	+85,0	+51,2
10 ans	+182,4	+137,5
Depuis la création	+271,4	+115,3

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+22,0	+21,4
3 ans	+18,5	+10,9
5 ans	+13,1	+8,6
10 ans	+10,9	+9,0
Depuis la création	+8,2	+4,7

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+7,8	+5,8	+0,4	-0,1	-4,1	-0,4	+4,6	+1,2	+0,4	+0,5	+2,9	+0,5	+24,2	+14,4
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		+19,1	+18,6

## 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/10/2021.

© 2021 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

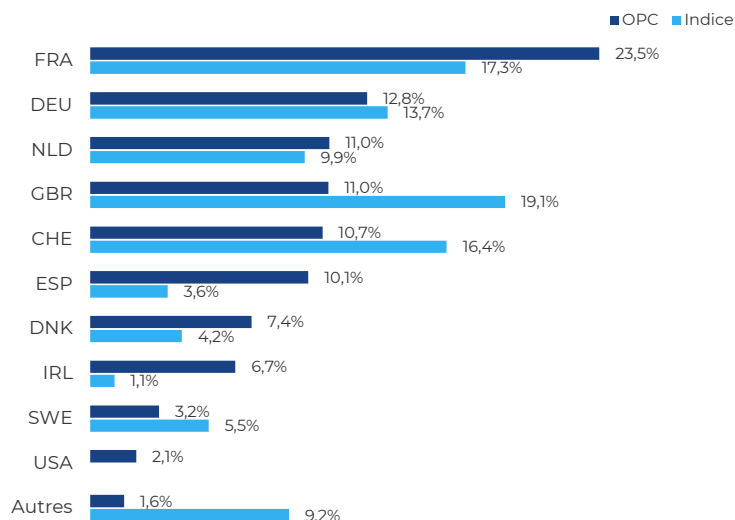
VE/CA 2022	7,4
PER 2022	32,9
Rendement	1,0%
Active share	79,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,0%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	107 400
Capitalisation médiane (M€)	52 577

Source : LFDE

## Répartition géographique

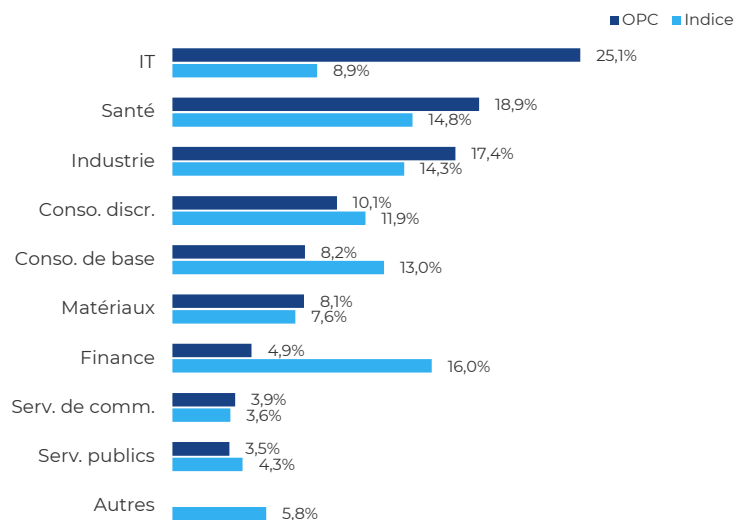
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

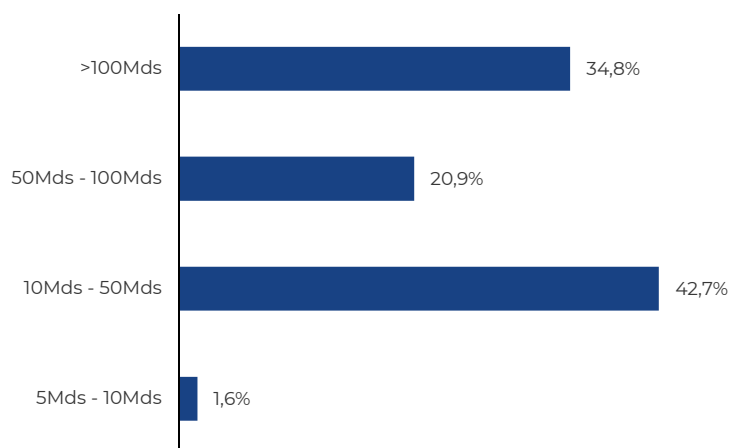
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	Santé	5,0
ASML	NLD	IT	5,0
Infineon Technologies	DEU	IT	4,7
Teleperformance	FRA	Industrie	4,7
Accenture	IRL	IT	4,2
DSM	NLD	Matériaux	4,1
Legrand	FRA	Industrie	4,0
Dassault Systèmes	FRA	IT	4,0
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,8
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,5
Poids des 10 premières positions : <b>43,0%</b>			

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Siemens Healthinners	+11,9	+0,3
Dassault Systèmes	+5,6	+0,2
Legrand	+2,7	+0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>10,9%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Astrazeneca	-9,7	-0,3
SAP	-9,7	-0,2
London SE	-9,1	-0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>7,8%</b>		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*		35,66%	
Note ESG minimum		6,0/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		32	286
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	95%
Note ESG moyenne pondérée		7,2/10	6,3/10

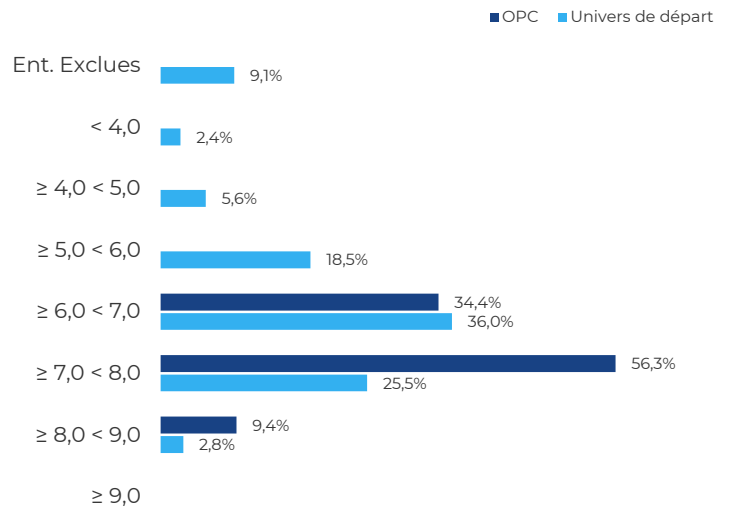
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/09/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

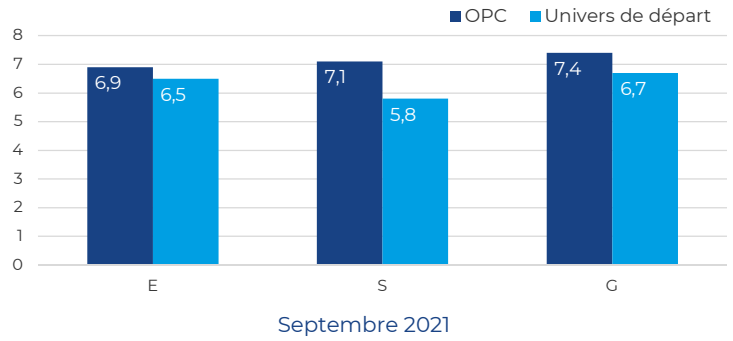
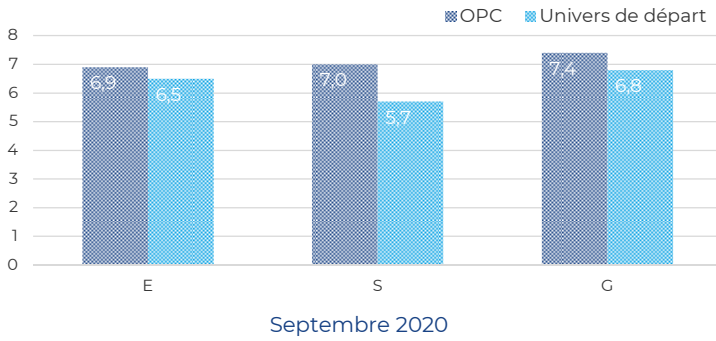
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
DSM	Pays-Bas	7,8	8,4	7,2	7,9
LEGRAND	France	7,7	9,0	8,1	8,0

Poids des 5 meilleures notes ESG : 18,5%

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

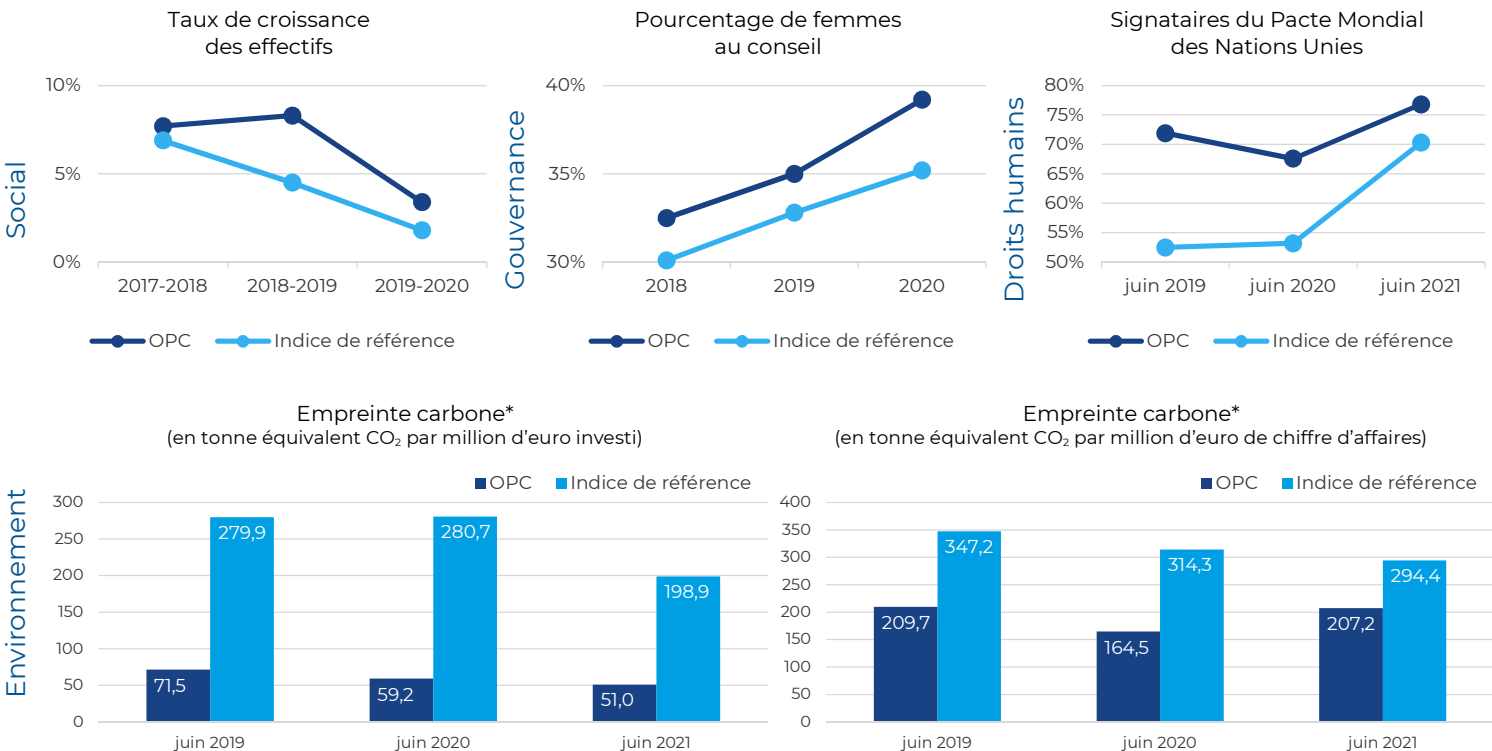


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/09/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2021. Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.

## Vue de l'OPC

### Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
NEOEN	France	NON	7,0/10	En hausse
ALFA LAVAL	Suède	NON	7,0/10	Première notation
KINGSPAN	Irlande	NON	6,2/10	En hausse
ZALANDO	Allemagne	OUI	7,1/10	En hausse
SIEMENS HEALTHINEERS	Allemagne	OUI	6,4/10	En hausse

La note ESG n'est pas le seul critère qui détermine l'investissement dans une entreprise. D'autres critères sont également pris en compte.

### Commentaire

Investisseur responsable depuis 30 ans et pionnier de l'investissement à impact coté en France, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a organisé en novembre, une initiative unique en Europe, Les Rencontres du climat et de la biodiversité.

Organisée en deux temps, cette première édition a eu pour objectif de stimuler l'échange de bonnes pratiques, de trouver des solutions concrètes et audacieuses. La plénière au musée de l'Homme a mis en lumière ces thématiques notamment avec l'intervention du président du Muséum national d'Histoire naturelle. Des ateliers de travail ont ensuite rassemblé clients, entreprises et experts autour de trois thématiques : Stratégie climat, Biodiversité et Taxonomie européenne. Une occasion de sensibiliser l'ensemble de nos parties prenantes à ces enjeux cruciaux du XXI<sup>e</sup> siècle.

L'intégralité des émissions de CO2 induites par cet événement, dont le déplacement de nos invités, est compensée auprès de l'organisme Reforest'Action, qui préserve, restaure et crée des forêts partout dans le monde.

## Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	97,0%	93,9%	98,0%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	93,9%	100,0%	79,5%
	Indice de référence	95,5%	93,9%	94,8%		Indice de référence	94,3%	98,5%	77,7%
Méthode de calcul : (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1					Méthode de calcul : (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)				
	Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021		Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	100,0%	100,0%	97,8%
	Indice de référence	100,0%	100,0%	100,0%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost