



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.



1 038 M€  
Actif net



387,07 €  
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	13,1	18,6	16,6
Volatilité de l'indice	11,0	19,6	16,7
Ratio de Sharpe	2,0	1,4	0,9
Beta	1,0	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,1	1,2	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



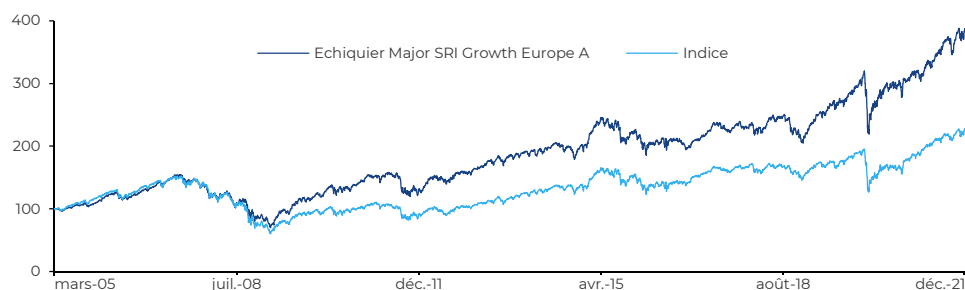
## Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A progresse de 4,21% sur le mois et de 24,13% depuis le début de l'année.

Les marchés finissent 2021 en nette hausse portés par les informations rassurantes concernant la dangerosité du variant Omicron malgré un taux d'infection à des niveaux records dans de nombreux pays. Dans ce contexte qui aura été plus favorable aux titres cycliques et *value*, le fonds a sous-performé son indice. Parmi les principaux contributeurs, ACCENTURE a publié de très bons résultats trimestriels et relevé ses prévisions de croissance. TELEPERFORMANCE a annoncé une acquisition relative d'un opérateur pour les services gouvernementaux américains. On retrouve également nos titres cycliques : ASSA ABLOY, LEGRAND et MICHELIN. A l'opposé, les principaux détracteurs sont des valeurs à durée longue comme ZALANDO, EDPR ou CELLNEX pénalisées par le durcissement du discours de la Réserve fédérale américaine (Fed) face à la persistance de l'inflation. Au cours du mois, nous avons initié une position en DSV qui est une entreprise de qualité, parmi les plus rentables du secteur transport et logistique grâce à une excellente intégration des acquisitions et son positionnement premium. La forte génération de cash lui permet de cumuler désendettement rapide et programmes de rachat d'actions importants.

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	+4,2	+5,5
YTD	+24,1	+25,1
3 ans	+84,4	+52,5
5 ans	+85,5	+50,3
10 ans	+194,6	+144,4
Depuis la création	+287,1	+127,2

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+24,1	+25,1
3 ans	+22,6	+15,1
5 ans	+13,1	+8,5
10 ans	+11,4	+9,3
Depuis la création	+8,4	+5,0

## 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	+4,2	+24,1	+25,1

## 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 30/11/2021.

© 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

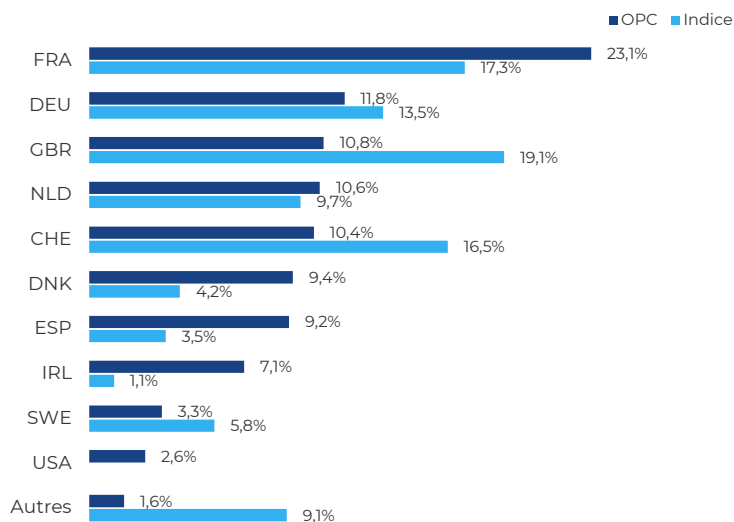
VE/CA 2022	7,5
PER 2022	33,6
Rendement	1,0%
Active share	78,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	115 298
Capitalisation médiane (M€)	53 229

Source : LFDE

### Répartition géographique

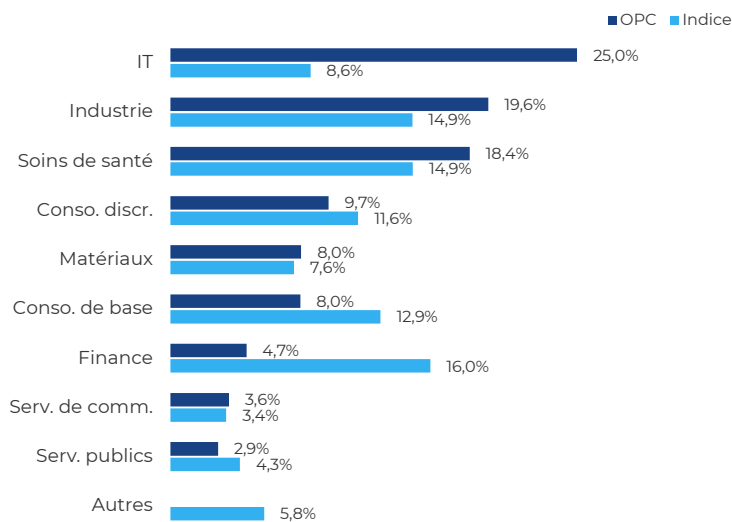
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

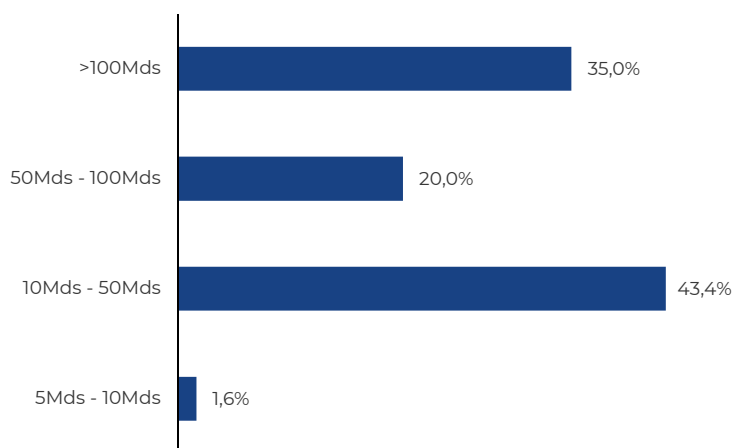
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Teleperformance	FRA	Industrie	4,8
ASML	NLD	IT	4,8
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	4,8
Accenture	IRL	IT	4,6
Infineon Technologies	DEU	IT	4,6
Legrand	FRA	Industrie	4,0
DSM	NLD	Matériaux	3,9
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,7
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,6
LVMH	FRA	Conso. discr.	3,4
Poids des 10 premières positions :			<b>42,2%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Accenture	+14,9	+0,6
Teleperformance	+8,1	+0,4
Assa Abloy	+8,1	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>12,7%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zalando	-11,4	-0,3
Partners Group	-4,4	-0,1
EDP Renovaveis	-3,2	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>7,7%</b>		

Source : LFDE

Données ESG

<b>Taux de sélectivité*</b>	<b>35,3%</b>	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	289
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	96%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	6,3/10

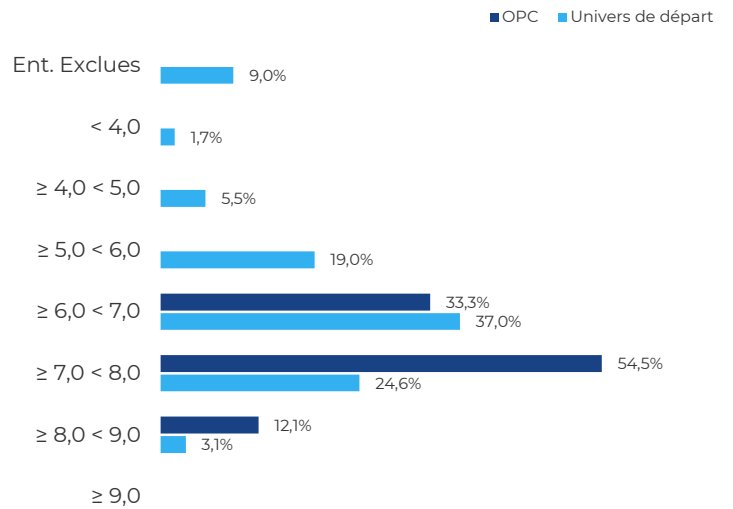
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 31/12/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

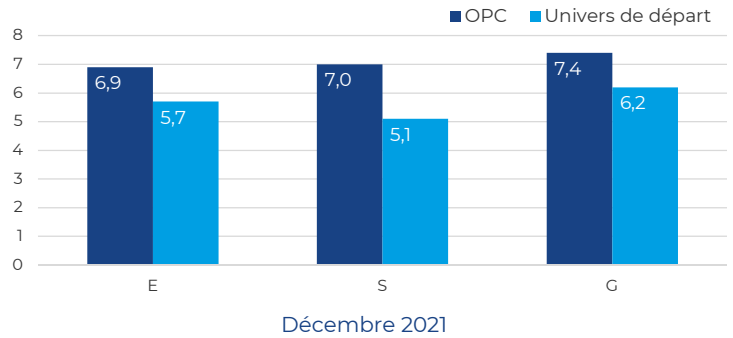
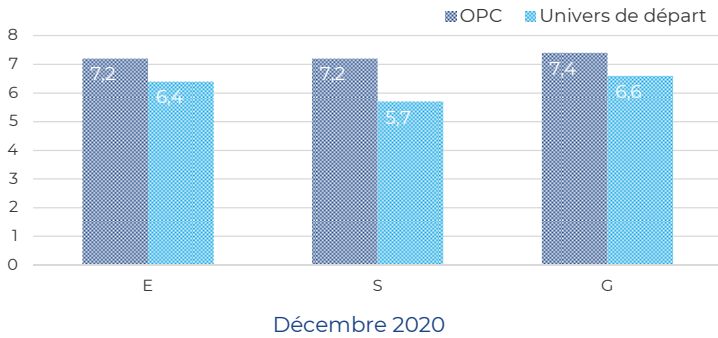
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
LEGRAND	France	8,4	8,3	8,2	8,6
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
DSM	Pays-Bas	7,8	8,4	7,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : **17,9%**

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

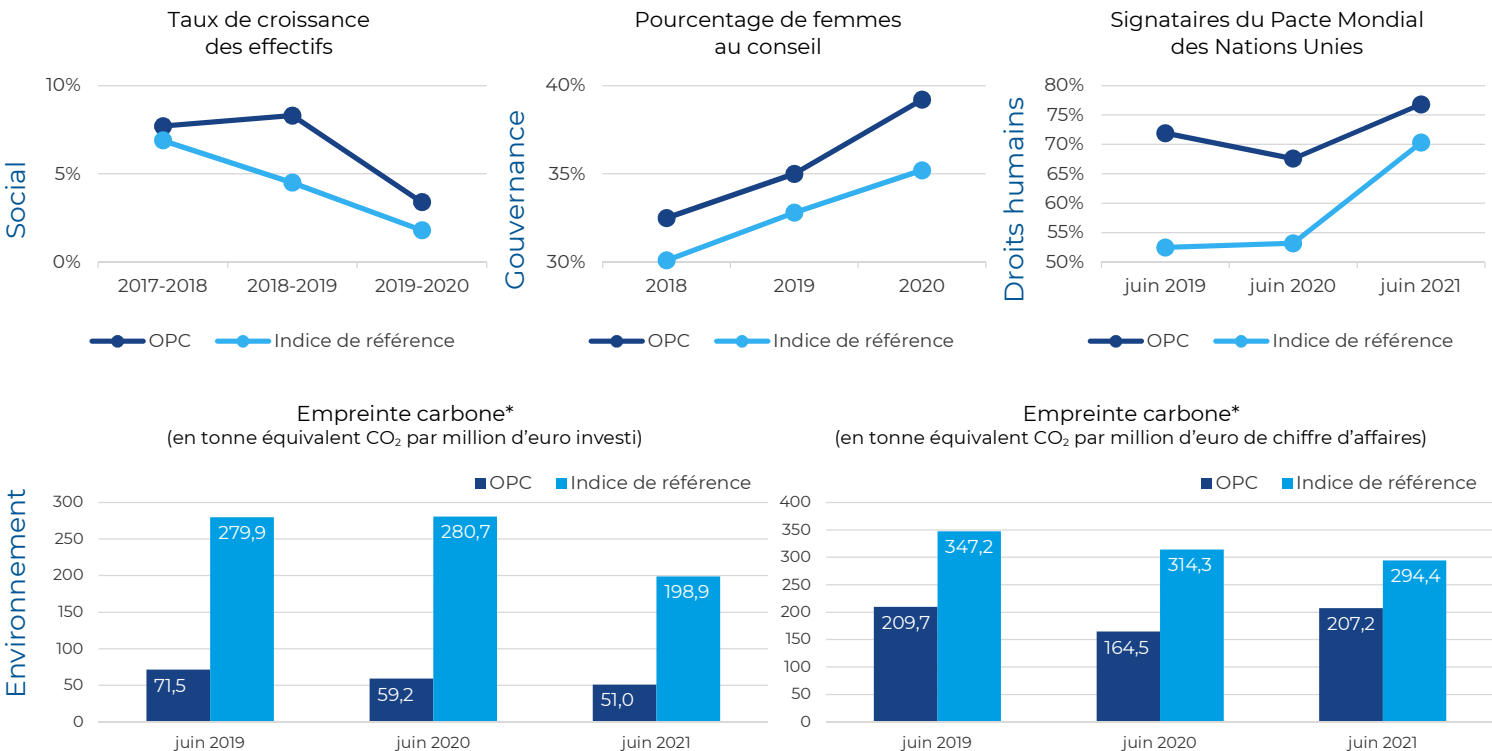


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 31/12/2021.

Indicateurs de performance ESG



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

## Vie 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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) a obtenu en décembre 2021 le label ISR de l'Etat français pour trois fonds supplémentaires : Echiquier Impact et Solidaire, Echiquier Health et Echiquier High Yield Europe.

Cette annonce marque l'élargissement du nombre d'expertises labellisées ISR à LFDE : un fonds solidaire également labellisé Finansol, un fonds dédié à la thématique de la santé et un fonds obligataire investi dans la dette à haut rendement.

Cette nouvelle salve de labellisation porte à douze le nombre de fonds bénéficiant de la labellisation du ministère de l'Économie et des Finances certifiant les procédés de gestion qui intègrent les critères ESG. 47 % des encours de LFDE sont maintenant labellisés ISR. Avec au total 7,7 milliards d'euros d'encours sous gestion, l'offre ISR et Impact de LFDE franchit quant à elle la barre des 53 % d'encours sous gestion.

## 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