



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.



924 M€
Actif net



2 808,69 €
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

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	14,1	18,9	16,3
Volatilité de l'indice	13,8	19,8	16,7
Ratio de Sharpe	2,1	1,0	1,0
Beta	0,9	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,6	1,2	0,9
Tracking error	6,8	6,6	6,1
Max. drawdown de l'OPC	-8,7	-31,3	-31,3
Max. drawdown de l'indice	-8,2	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	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



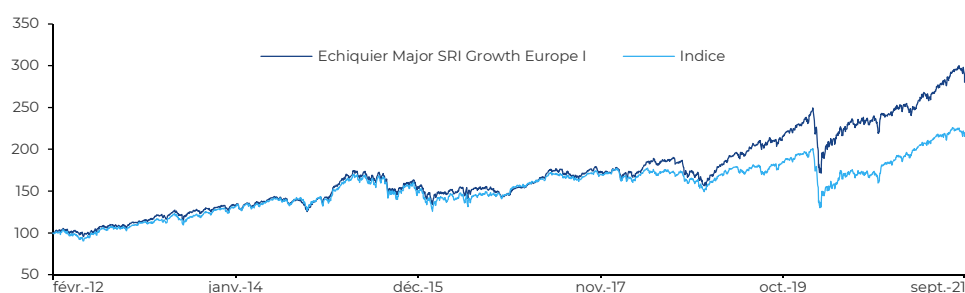
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe I régresse de -4,88% sur le mois et progresse de 13,87% depuis le début de l'année.

Septembre a été marqué par une tension sur les taux d'intérêt en fin de mois après la réunion de la Fed confirmant le début d'un resserrement monétaire. Ce mouvement, alors que les marchés avaient bien progressé, a entraîné une correction boursière et engendré davantage de volatilité. Dans ce contexte défavorable aux valeurs de croissance, le fonds a sous-performé son indice. Parmi les principaux détracteurs du mois, ZALANDO a souffert des perturbations de sa chaîne d'approvisionnement liées à la fermeture de nombreux sites de production au Vietnam en raison du Covid 19. On retrouve ensuite ASML, CELLNEX et TELEPERFORMANCE sur fond de hausse des taux. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve des valeurs sensibles à la réouverture des économies comme AMADEUS et PERNOD RICARD alors qu'ASTRAZENECA bénéficie des résultats positifs des essais pour ses traitements du cancer du sein et celui de la prostate. Au cours du mois, nous avons continué à construire nos positions en COLOPLAST et SIEMENS HEALTHINEERS et allégé en début de mois STORA ENSO. Nous avons également pris des profits sur ASML, ASTRAZENECA, DASSAULT SYSTEMES et EDPF.

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	-4,9	-3,0
YTD	+13,9	+16,2
3 ans	+51,3	+25,3
5 ans	+85,3	+48,2
Depuis la création	+180,9	+116,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+20,6	+28,5
3 ans	+14,8	+7,9
5 ans	+13,1	+8,2
Depuis la création	+11,3	+8,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2012			+0,2	-0,2	-3,4	-0,2	+4,3	+1,4	+0,4	+0,7	+2,8	+0,5		+19,7	+19,8
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		+6,5	+6,8
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		+9,8	+8,2
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					+13,9	+16,2

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.

5 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/08/2021.

© 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

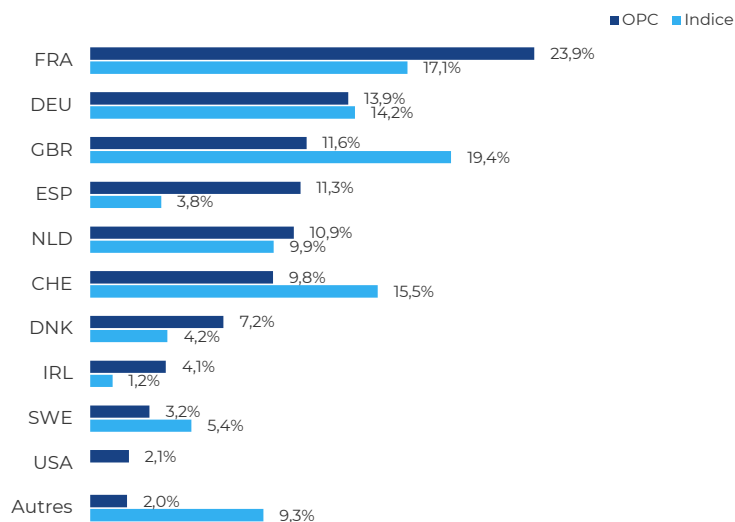
VE/CA 2021	7,7
PER 2021	34,0
Rendement	1,2%
Active share	81,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,2%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	98 725
Capitalisation médiane (M€)	48 328

Source : LFDE

Répartition géographique

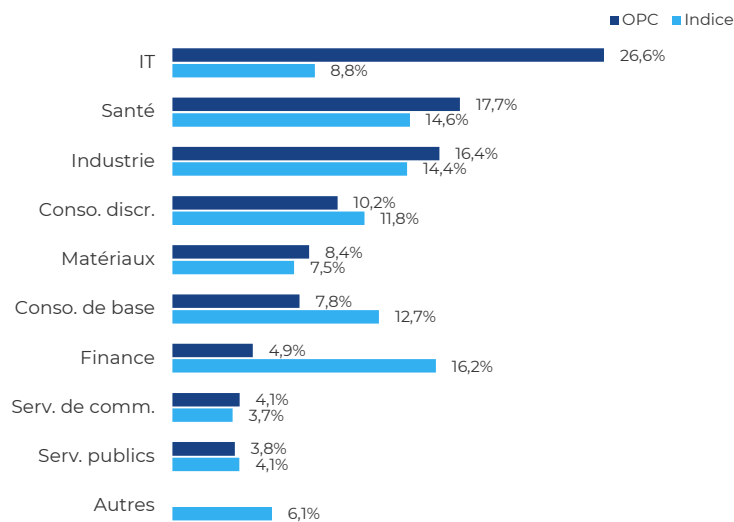
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

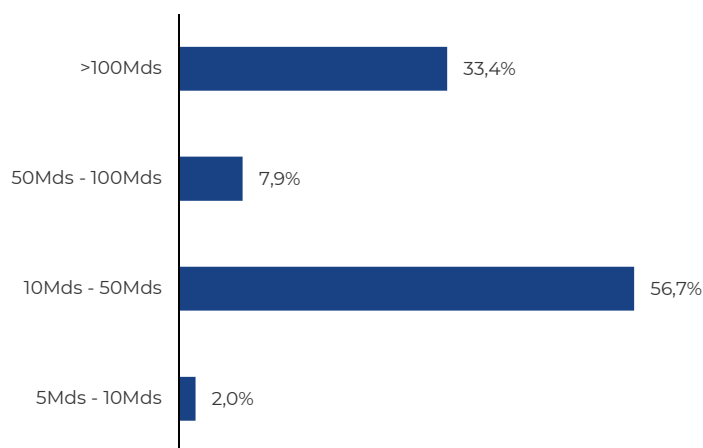
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
ASML	NLD	IT	4,9
Novo Nordisk	DNK	Santé	4,9
Infineon	DEU	IT	4,9
Cellnex	ESP	Serv. de c...	4,1
Accenture	IRL	IT	4,1
DSM	NLD	Matériaux	4,0
Legrand	FRA	Industrie	3,9
SAP	DEU	IT	3,9
Teleperformance	FRA	Industrie	3,9
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,8
Poids des 10 premières positions :			42,4%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Amadeus IT	+10,0	+0,3
Pernod Ricard	+7,2	+0,2
Astrazeneca	+5,0	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 9,7%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zalando	-15,4	-0,5
ASML	-8,3	-0,4
Teleperformance	-9,2	-0,4
Poids des 3 contributeurs : 11,8%		

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

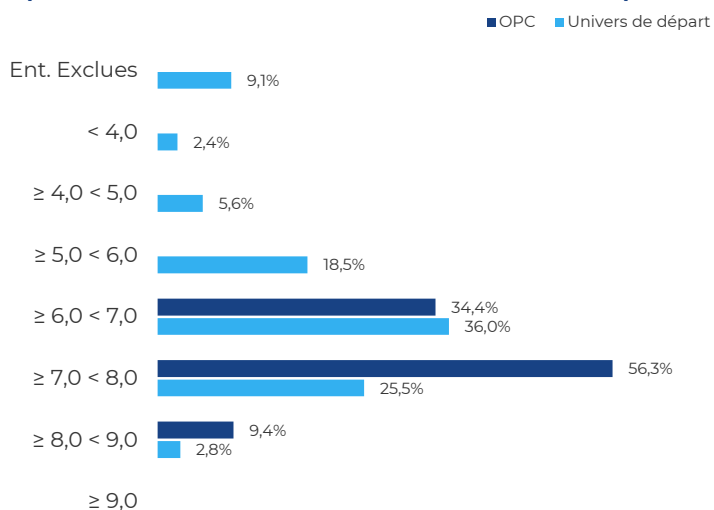
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/09/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

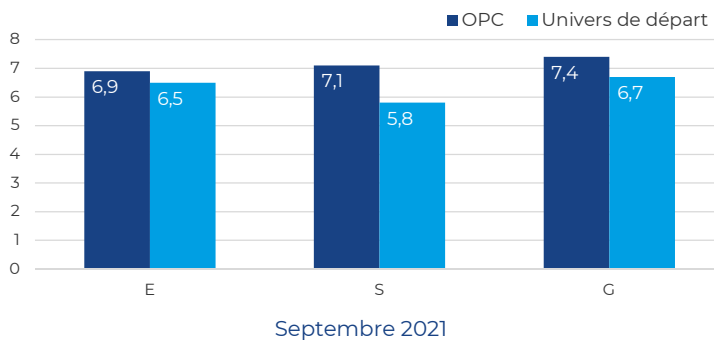
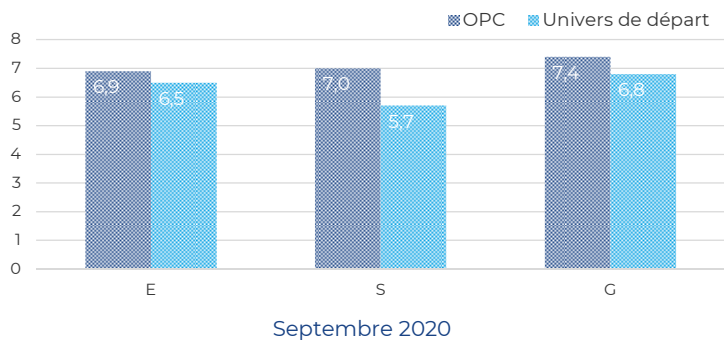
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Espagne	7,9	7,3	8,2	7,9
DSM	Pays-Bas	7,8	8,4	7,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : **17,6%**

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

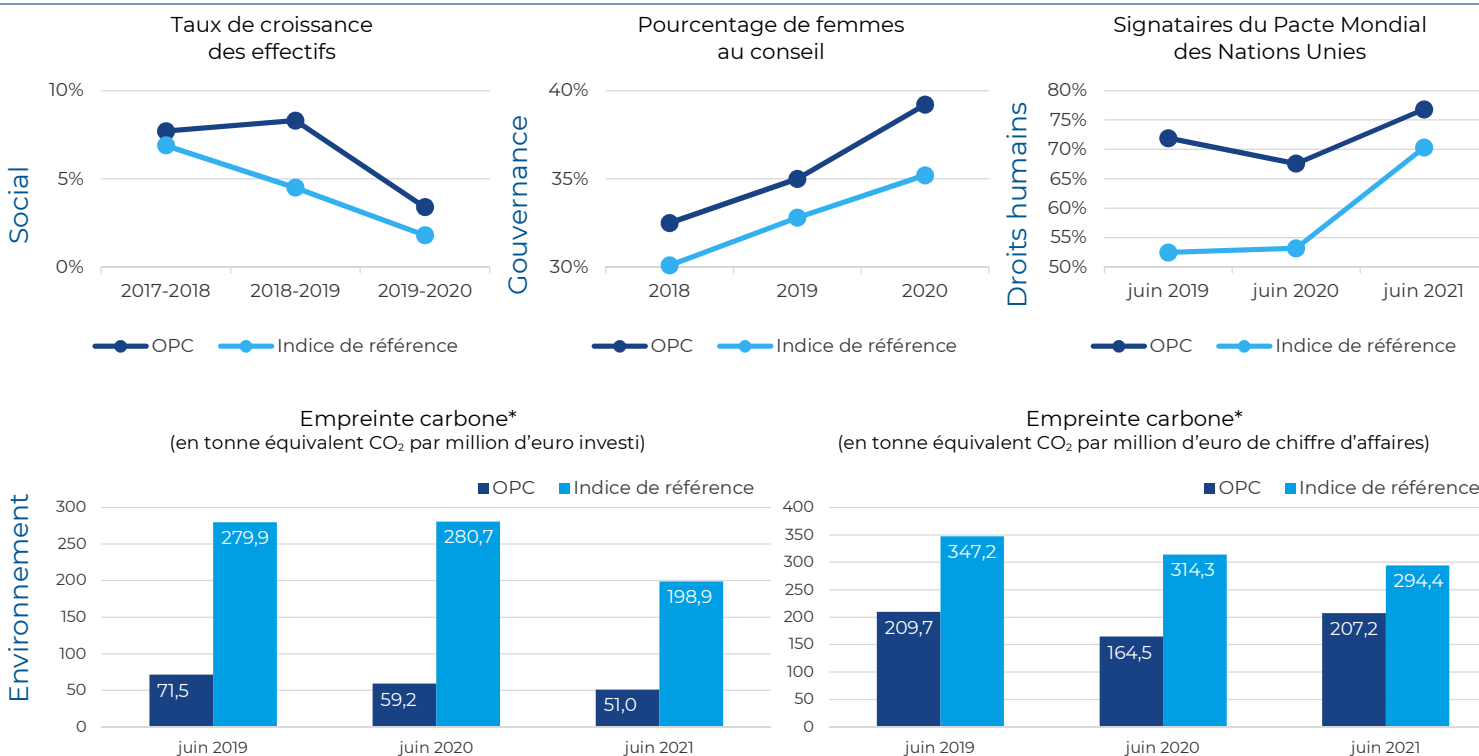


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*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.

Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
ZALANDO	Allemagne	OUI	7,1/10	En hausse
SIEMENS	Allemagne	OUI	6,4/10	En hausse
ADIDAS	Allemagne	NON	6,9/10	En hausse
ORPEA	France	NON	7,1/10	En hausse
TEMENOS	Suisse	NON	6,9/10	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

L'engagement collaboratif fait partie intégrante de la démarche d'investisseur responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). A ce titre, nous avons participé pour la deuxième année consécutive à la *Non-Disclosure Campaign* du CDP, une ONG prônant une plus grande transparence des pratiques environnementales des entreprises. Les investisseurs prenant part à cette campagne s'engagent collectivement auprès des entreprises dans lesquels ils sont investis en faveur d'une communication uniformisée de leurs données environnementales et climatiques. Des questionnaires dédiés sont transmis aux entreprises et portent sur trois thématiques : le changement climatique, l'eau et la forêt. Les données collectées sont primordiales car elles permettent par exemple à tous les acteurs de place, de mesurer l'empreinte carbone de leurs portefeuilles. LFDE s'est engagée cette année, auprès de 34 entreprises en tant qu'interlocuteur principal (« lead investor ») et a soutenu l'engagement porté par d'autres investisseurs (« co-sign investor ») auprès de 90 entreprises. Nous observons une adhésion croissante de la part des entreprises contactées à cette démarche avec un taux de réponse aux questionnaires du CDP en progression par rapport à la précédente campagne.

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost