



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.



840 M€  
Actif net



330,10 €  
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 SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18,1	17,1	18,4
Volatilité de l'indice	15,2	15,7	17,9
Ratio de Sharpe	0,3	0,5	0,5
Beta	1,1	1,0	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,4	-0,8	0
Tracking error	7,5	8,2	7,5
Max. drawdown de l'OPC	-16,1	-28,3	-31,5
Max. drawdown de l'indice	-13,0	-19,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	141,0	-	208,0

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 A régresse de -0,39% sur le mois et progresse de 10,98% depuis le début de l'année.

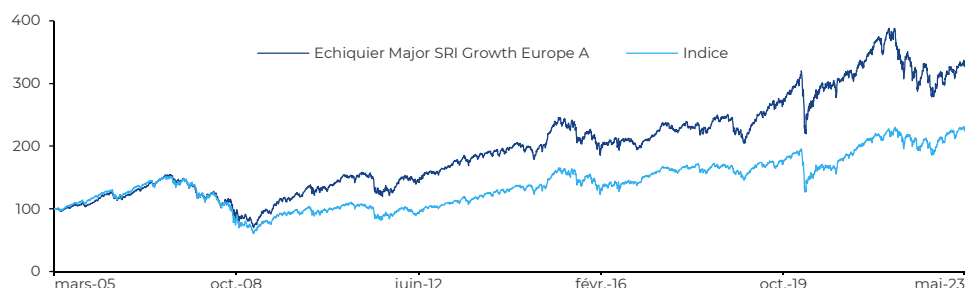
Les marchés corrigent en mai en raison des débats sur l'augmentation du plafond de la dette américaine et de données économiques contrastées en Chine qui ont semé le doute sur une reprise soutenue de son économie. Les excellents résultats de NVIDIA ont fait rebondir le secteur technologique, bien représenté dans le fonds ce qui explique en partie la surperformance du mois.

Parmi les meilleurs contributeurs figurent les titres semi-conducteurs comme ASML ou INFINEON qui surfent sur la mini bulle liée à l'IA. Les investisseurs retrouvent un vif intérêt pour DASSAULT SYSTEMES, quelques jours avant le CMD qui doit voir la présentation du nouveau plan à 5 ans. Enfin, ACCENTURE se reprend après de long mois de « de-rating », le marché étant rassuré que le cœur de son activité n'était pas disrupté par ChatGPT, bien au contraire.

Au cours du mois, nous avons renforcé FERRARI, position créée récemment, EXPERIAN et WOLTERS KULWER. A l'opposé, nous avons pris des profits sur AMADEUS et LSEG.

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	-0,4	-2,5
YTD	+11,0	+8,5
3 ans	+18,2	+40,5
5 ans	+36,7	+33,6
10 ans	+83,2	+92,1
Depuis la création	+230,1	+123,1

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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
2022	-10,2	-3,7	+2,9	-2,9	-3,7	-7,5	+11,1	-7,6	-7,5	+5,4	+5,6	-5,6	-23,2	-9,5
2023	+5,8	+1,5	+2,7	+1,0	-0,4								+11,0	+8,5

## 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.

## Profil de l'OPC

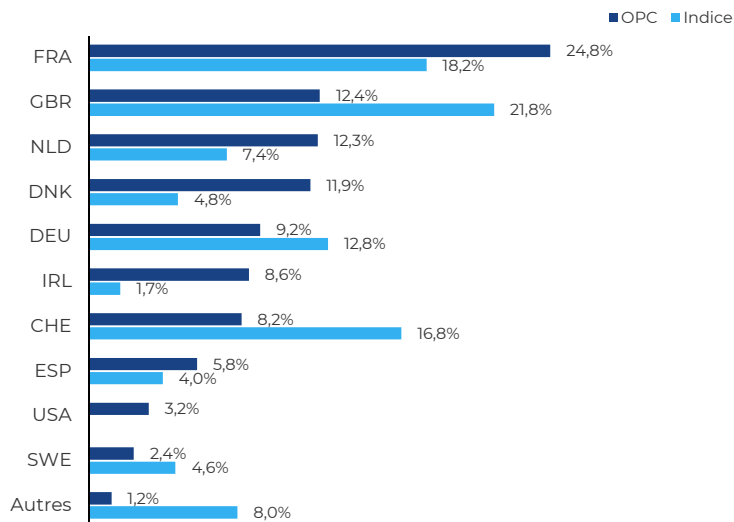
VE/CA 2023	5,8
PER 2023	25,7
Rendement	2,0%
Active share	77,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,1%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	140 499
Capitalisation médiane (M€)	54 672

Source : LFDE

## Répartition géographique

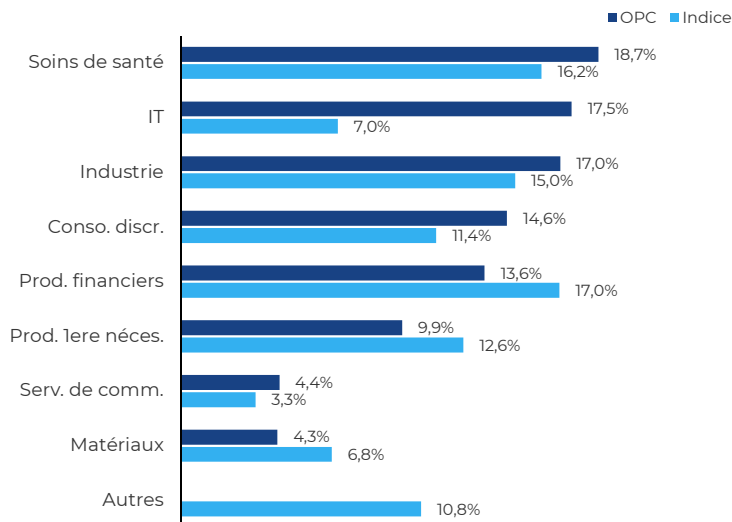
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

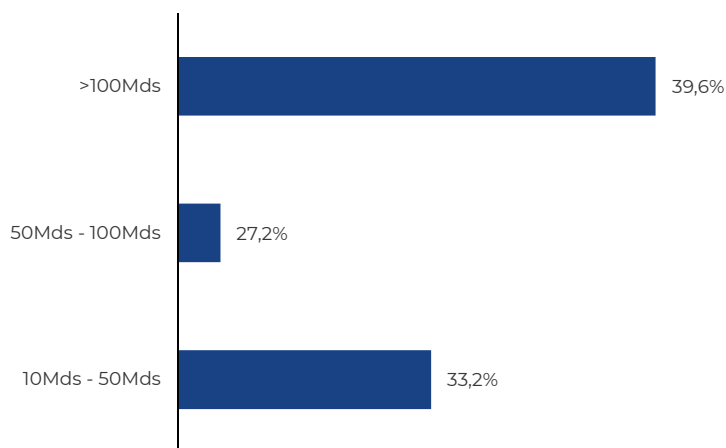
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,7
ASML	NLD	IT	5,7
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,9
Dassault Systèmes	FRA	IT	4,4
Accenture	IRL	IT	4,3
Linde US	IRL	Matériaux	4,3
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	4,1
Allianz	DEU	Prod. fina...	4,1
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,0
Legrand	FRA	Industrie	3,8
Poids des 10 premières positions : <b>46,3%</b>			

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+17,1	+0,8
Accenture	+13,5	+0,5
Dassault Systèmes	+12,7	+0,5
Poids des 3 contributeurs : <b>13,0%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Wolters Kluwer	-10,2	-0,4
LVMH	-6,6	-0,3
Allianz	-7,4	-0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>12,9%</b>		

Source : LFDE

Données ESG

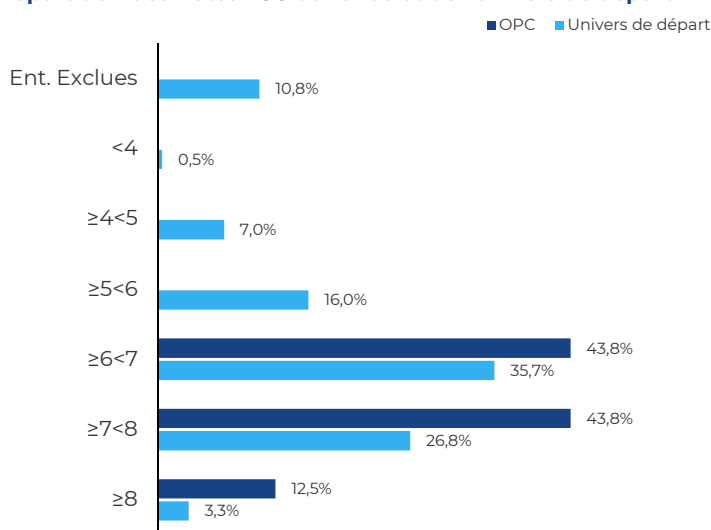
<b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>	<b>33,2%</b>	
Note ESG minimum	6,1	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG <sup>(2)</sup>	100%	99%
Note ESG moyenne pondérée	7,2	6,5

<sup>(1)</sup>Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
<sup>(2)</sup>Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

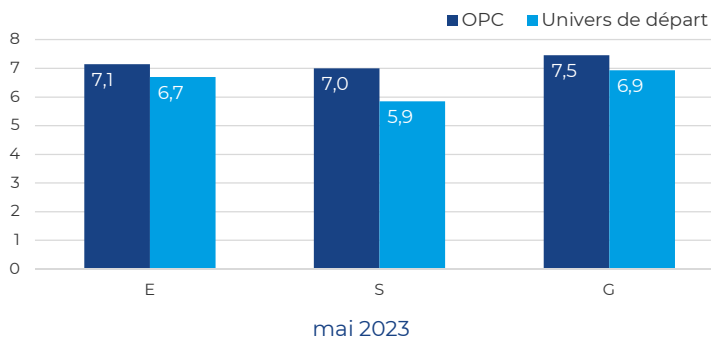
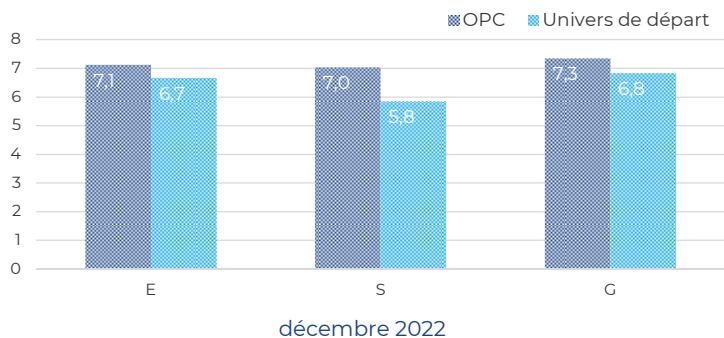
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Legrand	France	<b>8,4</b>	8,2	8,2	8,6
Relx	Royaume-Uni	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	France	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
Allianz	Allemagne	<b>8,1</b>	7,7	7,4	8,5
Asml	Pays-Bas	<b>7,8</b>	6,6	8,8	7,9

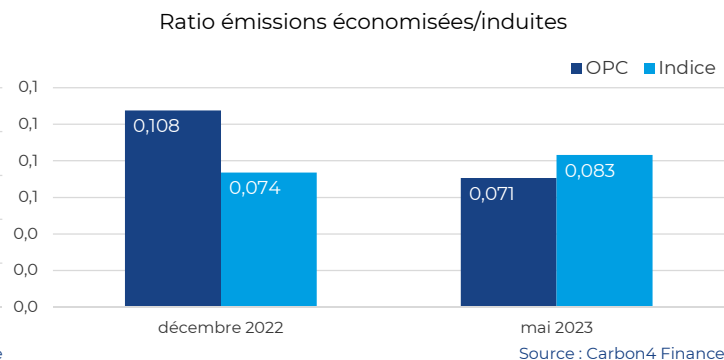
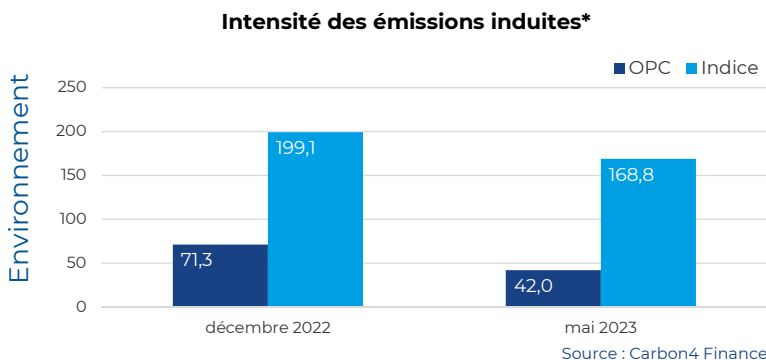
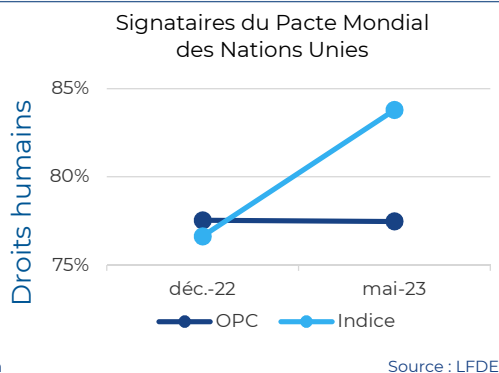
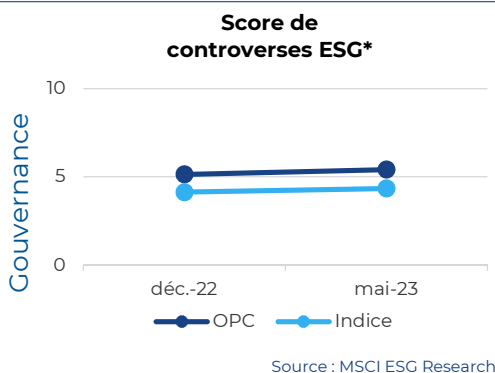
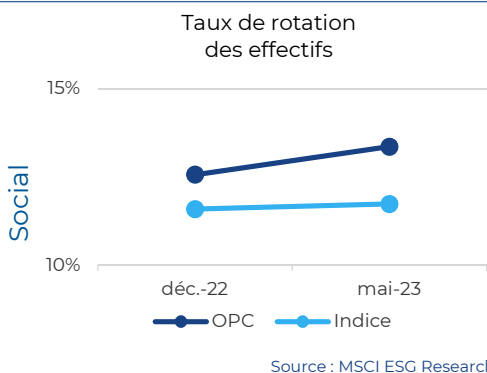
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



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

## Méthodologies et taux de couverture

		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	93,9%	93,5%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	85,0%	85,2%		Indice de référence	-	100,0%	99,4%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	98,0%	98,6%
	Indice de référence	-	96,2%	96,3%		Indice de référence	-	98,8%	98,8%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<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 : <a href="http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									