



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.



838 M€
Actif net



298,38 €
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	20,2	21,1	18,4
Volatilité de l'indice	16,9	20,9	17,9
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,0	-0,1	0,2
Tracking error	9,5	8,2	7,3
Max. drawdown de l'OPC	-28,3	-31,5	-31,5
Max. drawdown de l'indice	-19,5	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	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 5,41% sur le mois et régresse de -22,91% depuis le début de l'année.

Le marché rebondit en espérant à nouveau une détente sur la hausse des taux de la part de la FED à partir de décembre. Ce rebond est porté par les valeurs cycliques ou à longue durée. Dans ce contexte, le fonds rebondit mais moins que son indice. Le renforcement du profil défensif pèse ce mois. De nombreux titres affichent un fort rebond mais sont de petites pondérations.

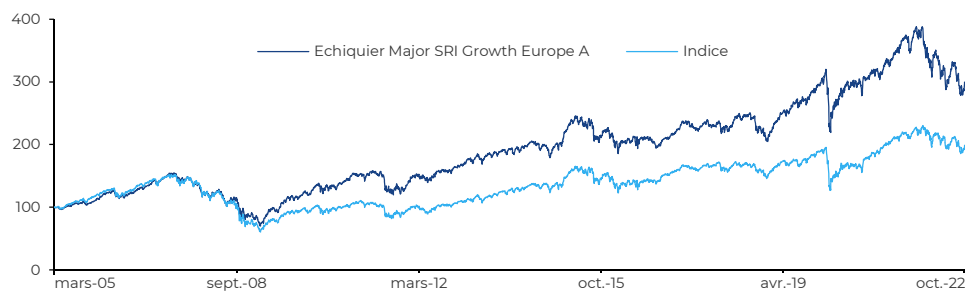
Il y a également de nombreuses publications de résultats, dans l'ensemble bonnes et qui confirment la thèse d'investissement.

Parmi les meilleurs contributeurs on retrouve VISA et ACCENTURE dont les résultats et perspectives sont excellents. Les valeurs industrielles comme LEGRAND, DSV, ou encore MICHELIN se reprennent. Le marché redécouvre ESSILOR LUXOTTICA après plusieurs années de transition suite à une fusion compliquée. Les sociétés exposées à la consommation de base comme PERNOD RICARD ou L'OREAL ont moins bien performé ce mois. Le marché s'inquiète de l'impact de l'inflation sur le pouvoir d'achat. Pour le moment, les résultats témoignent d'une bonne résilience.

Nous avons continué de renforcer le coté défensif du fonds ce mois-ci au détriment des sociétés plus exposées au cycle.

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	+5,4	+6,2
YTD	-22,9	-12,2
3 ans	+7,1	+11,3
5 ans	+24,6	+18,1
10 ans	+89,7	+94,0
Depuis la création	+198,4	+99,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-20,2	-9,7
3 ans	+2,3	+3,6
5 ans	+4,5	+3,4
10 ans	+6,6	+6,9
Depuis la création	+6,4	+4,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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
2022	-10,2	-3,7	+2,9	-2,9	-3,7	-7,5	+11,1	-7,6	-7,5	+5,4			-22,9	-12,2

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.

Profil de l'OPC

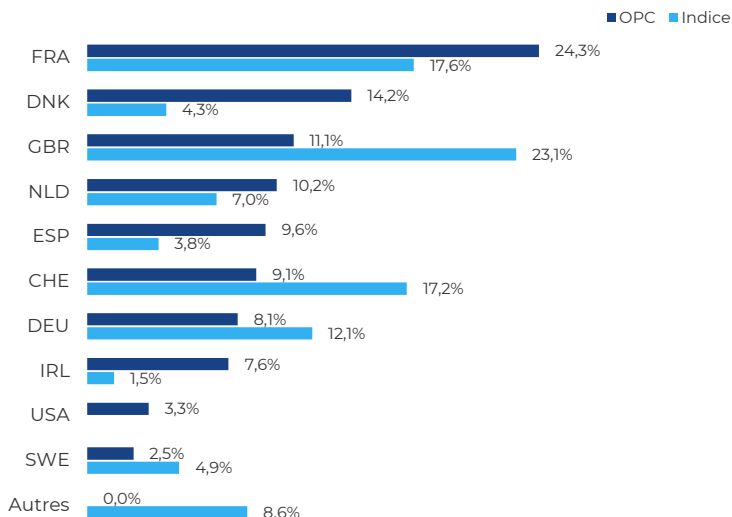
VE/CA 2022	5,6
PER 2022	24,9
Rendement	1,9%
Active share	79,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,1%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	111 968
Capitalisation médiane (M€)	38 797

Source : LFDE

Répartition géographique

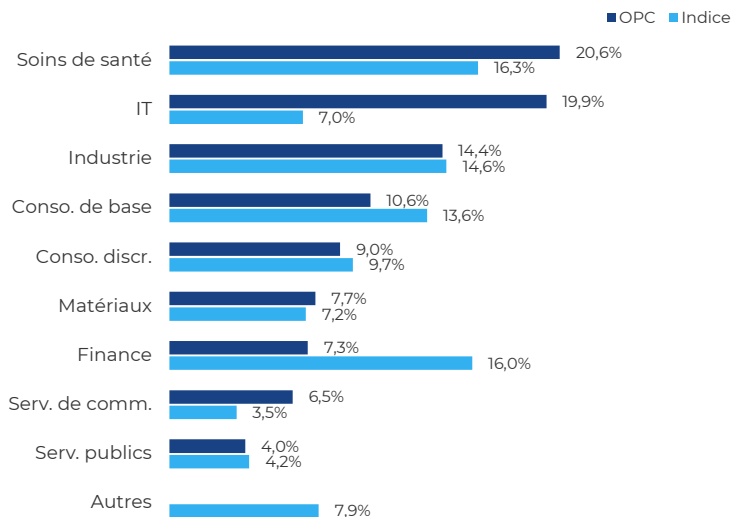
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

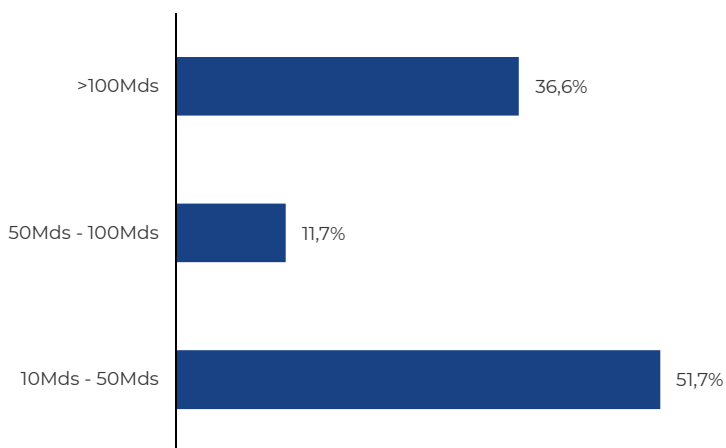
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,4
Accenture	IRL	IT	4,7
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,2
Nestlé	CHE	Conso. de ...	4,2
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,1
ASML	NLD	IT	4,1
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	4,0
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	3,7
Universal Music	NLD	Serv. de c...	3,6
Coloplast	DNK	Soins de s...	3,4

Poids des 10 premières positions : **42,4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+7,4	+0,5
Visa	+15,6	+0,5
Accenture	+9,9	+0,5
Poids des 3 contributeurs : 14,2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Pernod Ricard	-5,9	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
L'Oréal	-3,7	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 10,2%		

Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

Taux de sélectivité⁽¹⁾	32,45%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	188
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	98%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	6,4/10

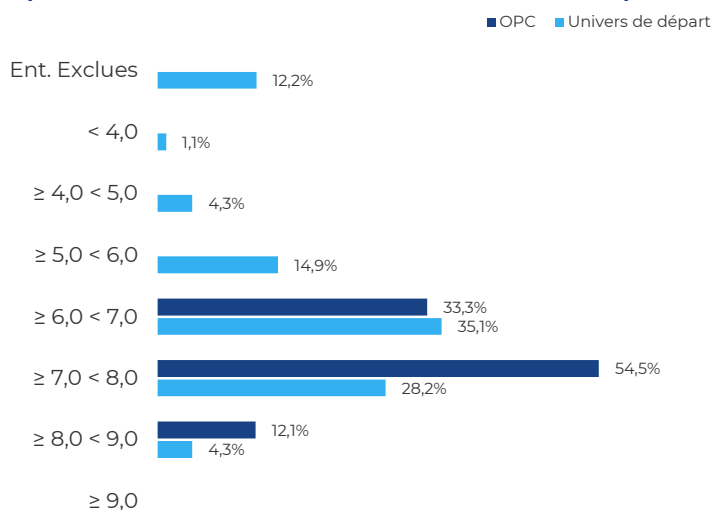
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/09/2022

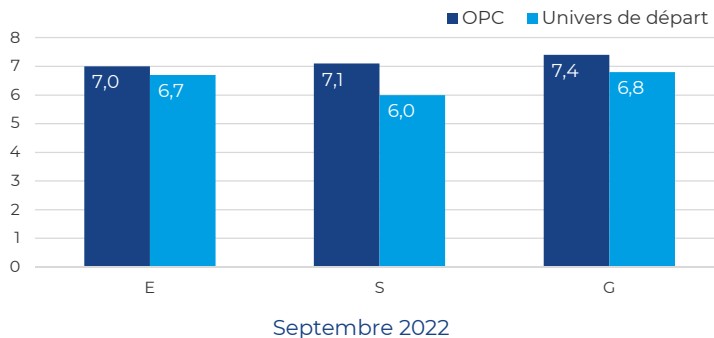
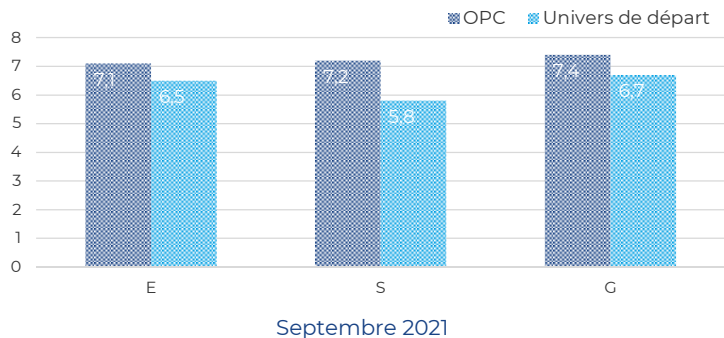
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	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
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
DSM	Pays-Bas	7,8	8,4	7,2	7,9

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

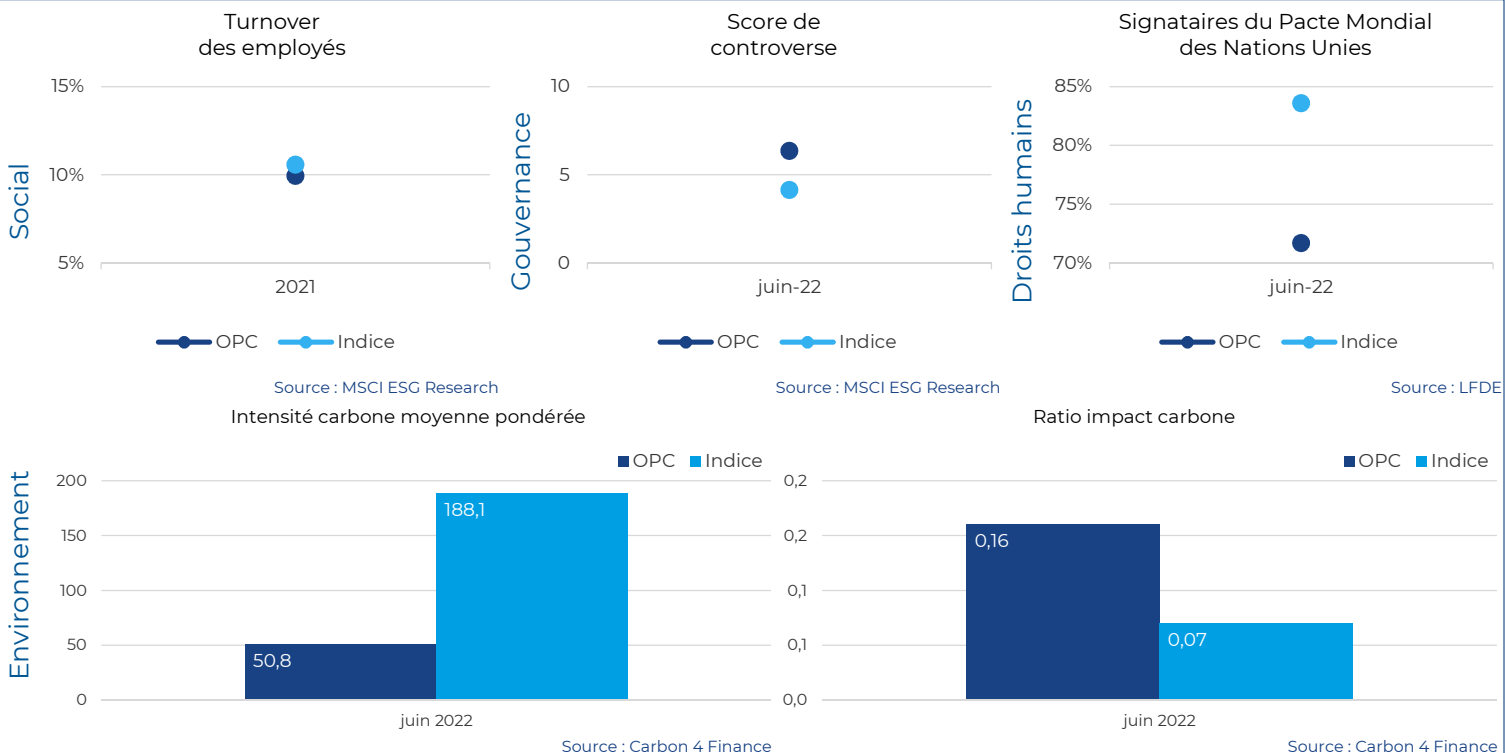


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/09/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 30/06/2022.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
RELX	Royaume-Uni	OUI	8,2/10	En hausse
EXPERIAN	Royaume-Uni	OUI	6,5/10	=
NOVOZYMES	Danemark	OUI	7,2/10	En baisse

Méthodologie

	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	73,8%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	94,2%
	Indice de référence	-	-	76,4%		Indice de référence	-	-	98,4%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Données carbone	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	97,2%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research