



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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.

Commentaire du gérant



Adrien Bommelaer



Sonia Fasolo



Matthieu Détryat

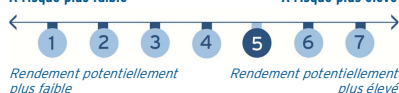
La saison de publication de résultats d'entreprises du premier semestre a été favorable au fonds puisque 25 sociétés sur 33 ont publié des résultats supérieurs aux attentes du marché et que 5 sociétés en ont profité pour réviser positivement leurs prévisions annuelles. Cela a été le cas d'ASTRAZENECA dont les résultats soulignent l'excellente dynamique des nouvelles franchises dans l'oncologie, ou encore de TELEPERFORMANCE qui publie son 29^{ème} trimestre consécutif de croissance supérieure à 5%. STRAUMANN, ACCENTURE et NOVO NORDISK font également état de tendance très encourageante. Dans un contexte macroéconomique perturbé, votre fonds conserve son positionnement à 70% sur des titres de « croissance visible » relativement peu exposés au cycle.

Echiquier Major SRI Growth Europe progresse de 0,58% sur le mois et de 28,96% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	14,2	12,2	13,8
Volatilité de l'indice	12,8	11,4	14,5
Ratio de Sharpe	0,7	0,8	0,6
Beta	1,0	1,0	0,9
Alpha	6,4	9,3	14,1
Ratio d'information	1,2	0,6	0,3

A risque plus faible

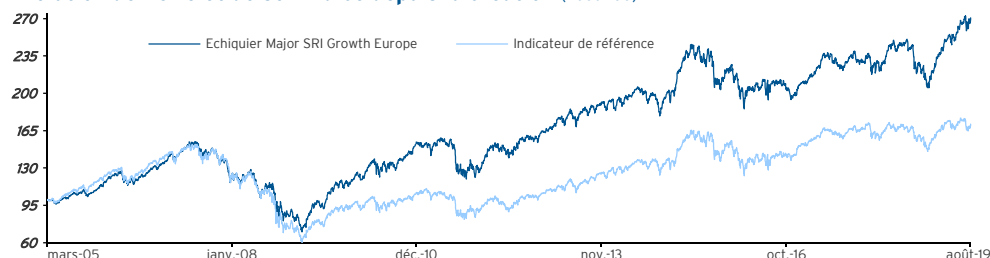


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe enregistre une performance de 170,7% contre 71,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,6	-1,4
YTD	+29,0	+14,9
3 ans	+28,5	+19,8
5 ans	+36,9	+26,0
Depuis la création	+170,7	+71,2

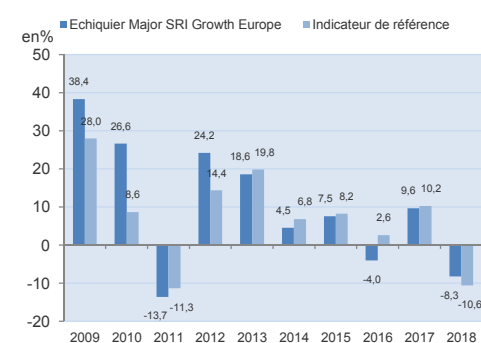
Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 270,71 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	+0,6%	-1,4%
Performances des douze derniers mois	+8,0%	+1,6%
Encours de la stratégie	720 M€	

Historique des performances annuelles



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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 31/07/2019.

© 2019 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.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	11 mars 2005
Code ISIN :	FR0010321828
Code Bloomberg :	ECHMAJR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE NR
Classification :	
Eligible au PEA :	oui

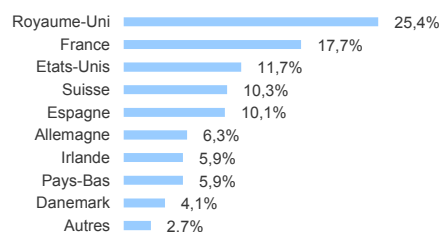
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	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

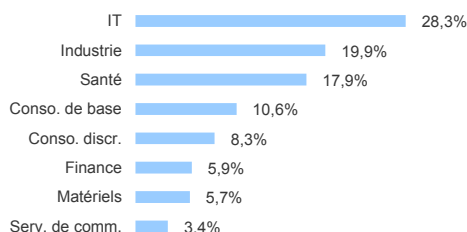
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	5,4	Rendement	1,6%
PER 2019	23,9	Nombre de lignes	33
Active Share	85,1%	Capitalisation moyenne (M€)	70 696

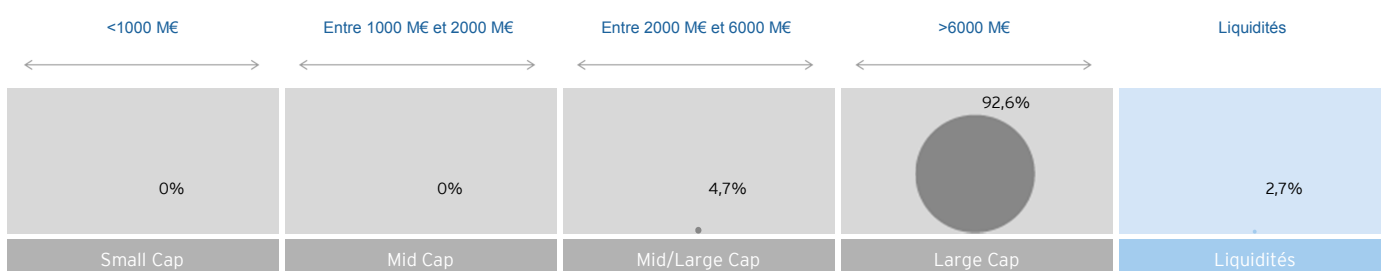
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	4,2	6 ACCENTURE	Etats-Unis	IT	3,8
2 NOVO NORDISK	Danemark	Santé	4,0	7 SAP	Allemagne	IT	3,8
3 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	4,0	8 FIDELITY NAT. INFO.	Etats-Unis	IT	3,7
4 TELEPERFORMANCE	France	Industrie	4,0	9 GRIFOLS	Espagne	Santé	3,7
5 VISA	Etats-Unis	IT	3,9	10 KERRY	Irlande	Conso. de base	3,6

Poids des 10 premières positions : **38,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 NOVO NORDISK	Danemark	Santé	8,7	4,0	1 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-19,4	2,4
2 UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	7,9	2,6	2 INFINEON	Allemagne	IT	-7,5	2,4
3 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	7,4	3,3	3 DASSAULT SYSTEMES	France	IT	-7,1	2,2
4 PRYSMIAN	Italie	Industrie	6,6	2,6	4 KINGSPAN	Irlande	Industrie	-6,2	2,1
5 NESTLE	Suisse	Conso. de base	5,0	2,5	5 TEMENOS	Suisse	IT	-5,9	1,8

Poids des 5 meilleures performances : **15,0%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,9%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,2/10
	E. 6,9/10 S. 7,1/10 G. 7,4/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	71,5
Indice de référence	279,9

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.