



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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

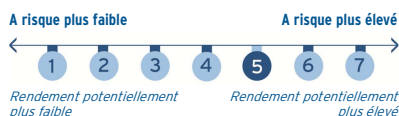


Matthieu Détroyat

Les valeurs de croissance ont pleinement bénéficié des discours accommodants des banques centrales. Votre fonds progresse ainsi de 4,9% en mars, bien au-delà de son indice de référence (+2,0%). Worldpay a été le meilleur contributeur à la performance (+18,5%). Ce leader des paiements a fait l'objet d'une offre publique d'achat de la part du groupe américain Fidelity National Services. La prime payée n'est pas très généreuse (14%) mais est le reflet de multiples de valorisation déjà élevés (la transaction fait ressortir un multiple de résultat brut d'exploitation 2020 de 17,5x), justifiés par un profil de croissance des ventes dynamique, de l'ordre de 10% par an. Nous apporterons nos titres à l'offre. Parmi les autres hausses significatives du mois, citons Cellnex qui a réussi son augmentation de capital ou Grifols qui a publié de nouvelles données encourageantes pour son étude sur le traitement de la maladie d'Alzheimer. Echiquier Major SRI Growth Europe progresse de 4,89% sur le mois et de 17,06% depuis le début de l'année.

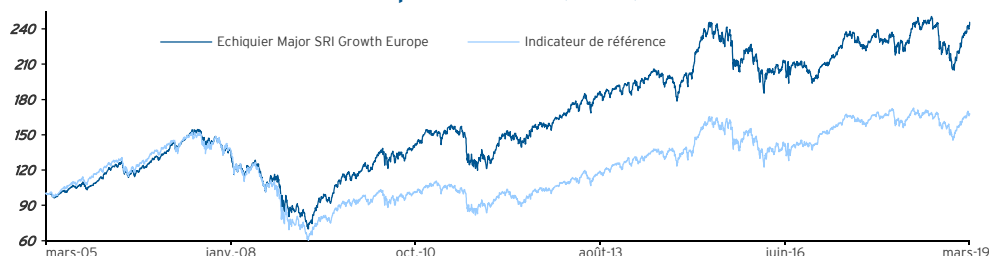
Indicateurs de risque (en %)

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



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe enregistre une performance de 145,7% contre 68,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

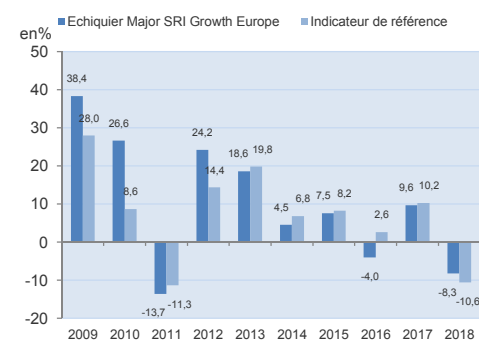
	Fonds	Indice
1 mois	+4,9	+2,0
YTD	+17,1	+12,8
3 ans	+20,5	+23,1
5 ans	+25,6	+29,4
Depuis la création	+145,7	+68,1

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+9,5	+5,5
3 ans	+6,4	+7,2
5 ans	+4,7	+5,3
Depuis la création	+6,6	+3,8

Valeur liquidative	245,73 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	+4,9%
	Indice	+2,0%
Performances des douze derniers mois	Fonds	+9,5%
	Indice	+5,5%
Encours de la stratégie	650 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.

Caractéristiques du fonds

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

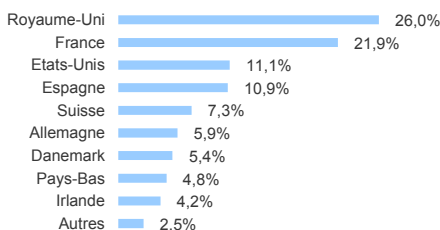
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

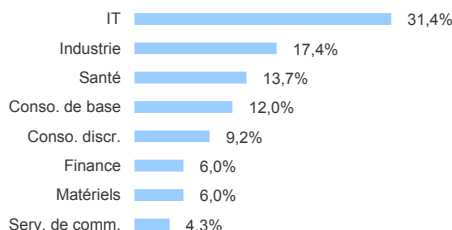
VE/CA 2019	4,8
PER 2019	20,8
Active Share	84,3%

Rendement	1,5%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	64 434

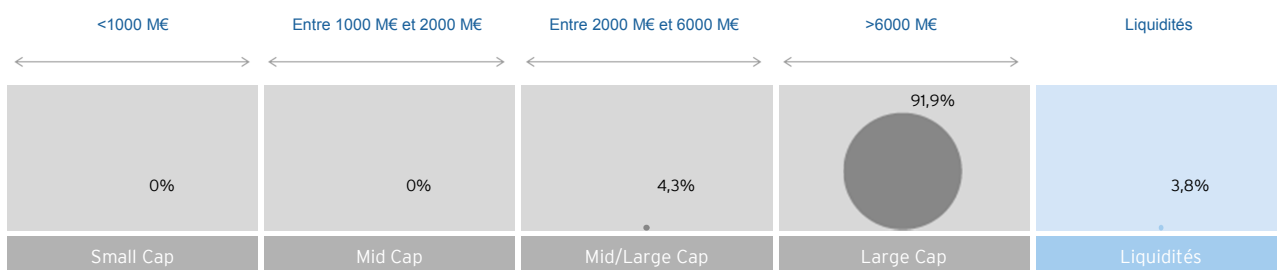
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	4,3	6 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	3,9
2 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	4,1	7 SAP	Allemagne	IT	3,7
3 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	4,1	8 VISA	Etats-Unis	IT	3,6
4 NOVO NORDISK	Danemark	Santé	4,1	9 CAPGEMINI	France	IT	3,6
5 KERRY	Irlande	Conso. de base	4,1	10 TELEPERFORMANCE	France	Industrie	3,5

Poids des 10 premières positions : **39,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	18,5	4,1
2 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	15,1	4,1
3 KERRY	Irlande	Conso. de base	9,9	4,1
4 SAP	Allemagne	IT	9,3	3,7
5 GRIFOLS	Espagne	Santé	9,2	3,1

Poids des 5 meilleures performances : **19,1%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 INFINEON	Allemagne	IT	-8,4	1,9
2 PRYSMIAN	Italie	Industrie	-6,0	2,4
3 RELX	Royaume-Uni	Industrie	-5,7	3,0
4 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-3,3	2,8
5 ROTORK	Royaume-Uni	Industrie	-0,6	1,9

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,0%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,2/10
	E. 6,9/10 S. 7,2/10 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 31/12/2018)

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

Fonds	87,6
Indice de référence	306,4

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.