



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.



821 M€
Actif net



321,35 €
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

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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18,6	19,0	16,5
Volatilité de l'indice	19,7	19,9	17,2
Ratio de Sharpe	1,8	0,8	0,7
Beta	0,9	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,1	0,8	0,3
Tracking error	7,8	6,7	6,2
Max. drawdown de l'OPC	-8,8	-31,5	-31,5
Max. drawdown de l'indice	-9,2	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	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



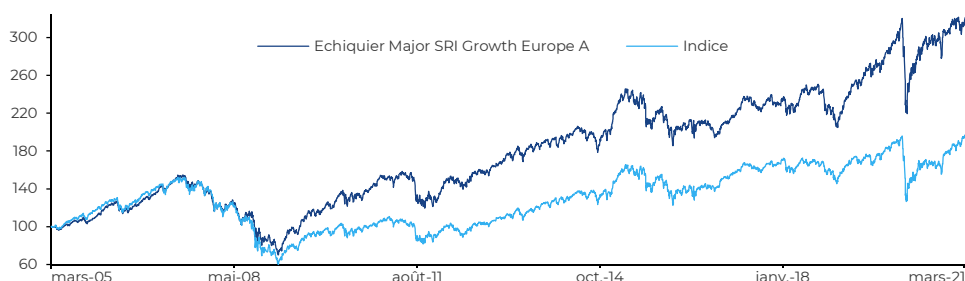
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A progresse de 4,51% sur le mois et de 3,06% depuis le début de l'année.

Le début du mois de mars a été marqué par une poursuite de la brutale rotation factorielle pénalisant les valeurs de croissance, majoritairement représentées dans le fonds, au profit des secteurs *value* ou cycliques sur fond de remontée des taux longs américains. Dans ces conditions, et malgré un retour aux fondamentaux à partir de la mi-mars, le fonds sous-performe son indice en mars. Parmi les principaux détracteurs, on retrouve LSE dont les perspectives ont déçu et des titres du secteur de la santé comme NOVO NORDISK et LONZA. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve ASML qui devrait bénéficier de l'annonce par INTEL d'une augmentation de ses investissements ainsi qu'ACCENTURE et PARTNERS qui ont publié des résultats au-delà des attentes. Au cours du mois, nous avons commencé à construire une position en PROSUS afin d'exposer le fonds au thème « consommation via internet » avec un biais émergent. Nous avons également renforcé des dossiers qui devraient bénéficier de la réouverture de l'économie tels que COMPASS, RELX ou NESTLE. En parallèle, nous avons vendu GRIFOLS et pris quelques profits sur L'OREAL, ASML, PARTNERS, MICHELIN, PHILIPS et ACCENTURE.

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	+4,5	+6,5
YTD	+3,1	+8,4
3 ans	+43,1	+23,4
5 ans	+57,2	+43,7
10 ans	+112,7	+87,5
Depuis la création	+221,4	+96,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+27,5	+35,3
3 ans	+12,7	+7,3
5 ans	+9,5	+7,5
10 ans	+7,8	+6,5
Depuis la création	+7,5	+4,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+7,8	+5,8	+0,4	-0,1	-4,1	-0,4	+4,6	+1,2	+0,4	+0,5	+2,9	+0,5	+24,2	+14,4
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										+3,1	+8,4

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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 28/02/2021.

© 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

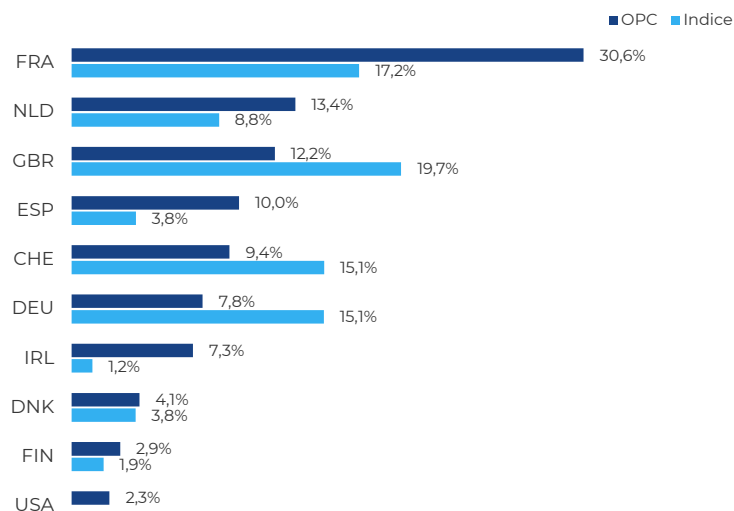
VE/CA 2021	5,9
PER 2021	25,8
Rendement	1,4%
Active share	80,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	77 990
Capitalisation médiane (M€)	37 639

Source : LFDE

Répartition géographique

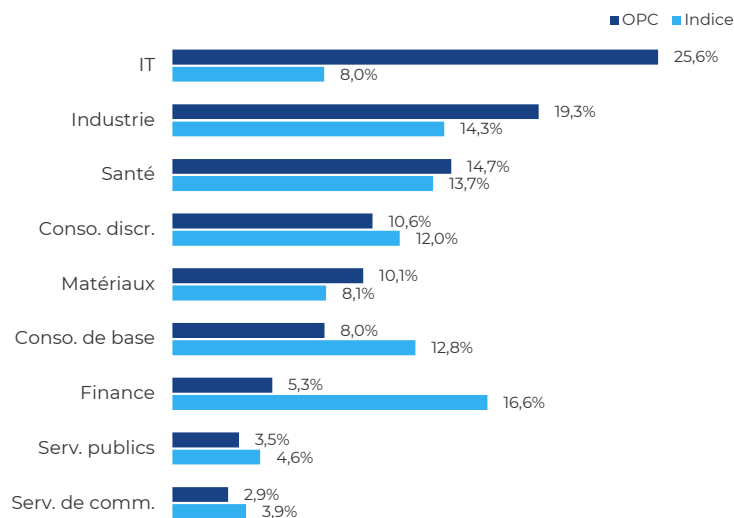
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

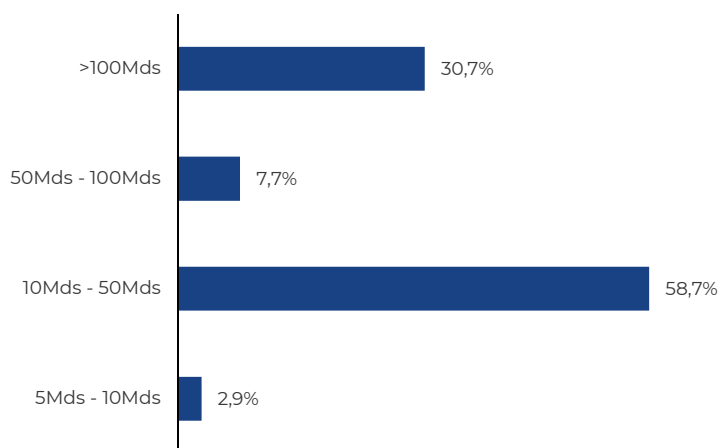
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Infineon	DEU	IT	4,8
ASML	NLD	IT	4,6
Philips	NLD	Santé	4,2
Accenture	IRL	IT	4,1
Novo Nordisk	DNK	Santé	4,0
Michelin	FRA	Conso. discr.	4,0
Schneider	FRA	Industrie	3,9
Legrand	FRA	Industrie	3,8
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,7
Amadeus IT	ESP	IT	3,6
Poids des 10 premières positions :			40,7%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+11,1	+0,5
Accenture	+13,7	+0,5
Legrand	+10,3	+0,4
Poids des 3 meilleures performances : 12,5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
London SE	-26,5	-0,8
Lonza	-8,5	-0,2
Novo Nordisk	-1,9	-0,1
Poids des 3 moins bonnes performances : 8,3%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*		38,28%	
Note ESG minimum		6,0/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		32	292
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	96%
Note ESG moyenne		7,3/10	6,3/10

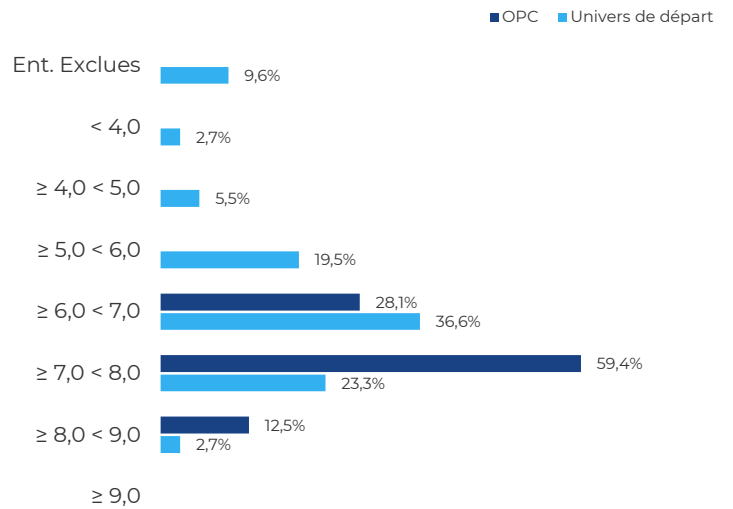
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/03/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

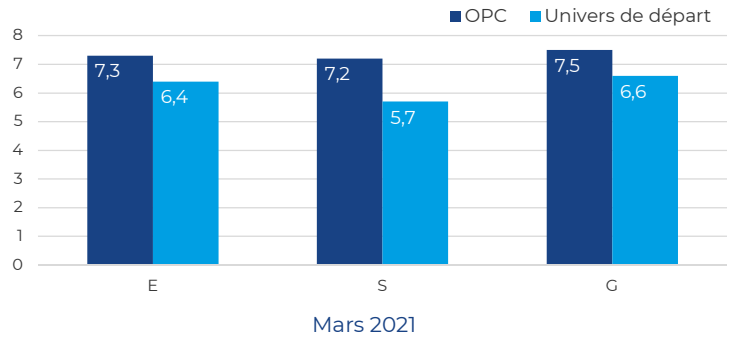
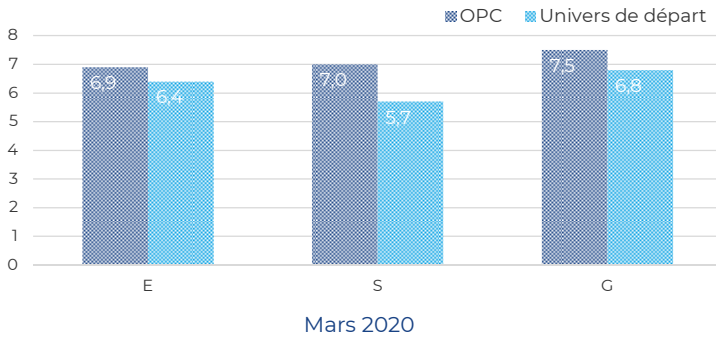
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Espagne	7,9	7,3	8,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : 17,3%

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

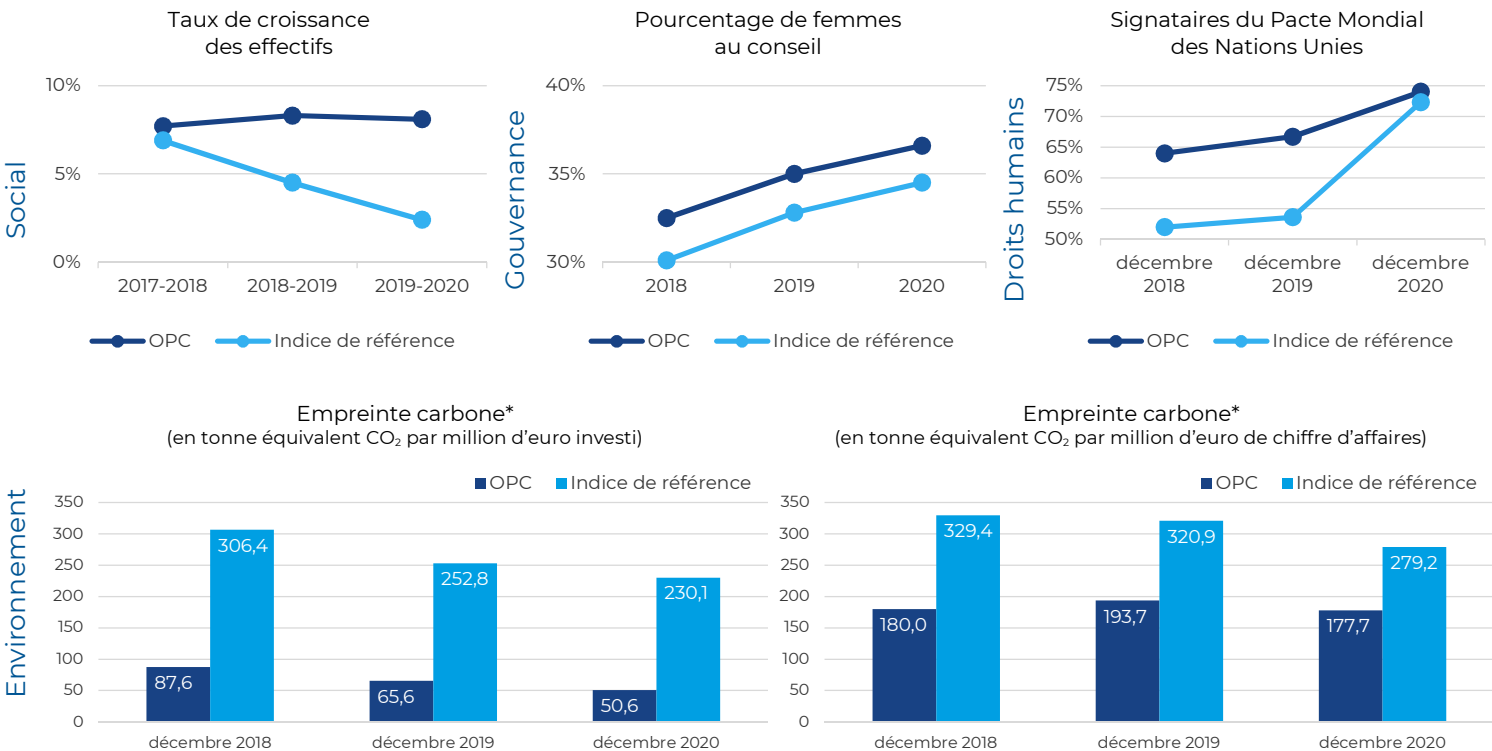


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 31/12/2020. 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
SAP	Allemagne	OUI	7,1/10	En hausse
SOITEC	France	NON	6,5/10	Première Notation
ADEVINTA	Norvège	NON	6,4/10	Première Notation
STO	Allemagne	NON	6,0/10	En hausse
CHR HANSEN	Danemark	NON	7,6/10	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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) adopte une stratégie climat ambitieuse et ajuste sa gouvernance climatique. Cette stratégie climat se décline en 9 engagements afin de mobiliser clients et entreprises, au-delà des recommandations de la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Pour répondre à l'urgence climatique, LFDE, pionnière de l'investissement responsable en France, déploie une stratégie climat pragmatique et transparente, associée à un processus annuel d'évaluation et de révision. Conçue avec I Care & Consult, cette stratégie ambitieuse comprend notamment la formation aux sujets finance-climat du conseil d'administration et du comité exécutif de LFDE, ainsi que de l'ensemble des équipes, afin d'intégrer les enjeux climatiques au sein de tous les métiers et dans toutes les prises de décision. Le périmètre de la stratégie climat est identique à celui de sa démarche d'intégration Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Cette stratégie est disponible sur le site internet de LFDE rubrique « Investissement Responsable – Pour aller plus loin ».

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%	94,0%
	Indice de référence	95,5%	93,9%	95,7%		Indice de référence	94,3%	98,5%	94,8%
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	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020		Couverture	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%
	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