



Echiquier Major SRI Growth Europe Fund 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.



21 M€  
Actif net



1 695,74 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	17/01/2014
Code ISIN	LU0969070282
Code Bloomberg	ECMELGE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Non

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	27,8	19,4	16,5
Volatilité de l'indice	30,4	20,2	17,3
Ratio de Sharpe	0,4	0,7	0,8
Beta	0,9	0,9	0,9
Corrélation	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	1,0	1,3	0,7
Tracking error	7,9	6,4	6,1
Max. drawdown de l'OPC	-31,2	-31,2	-31,2
Max. drawdown de l'indice	-35,3	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	197,0	197,0	197,0

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



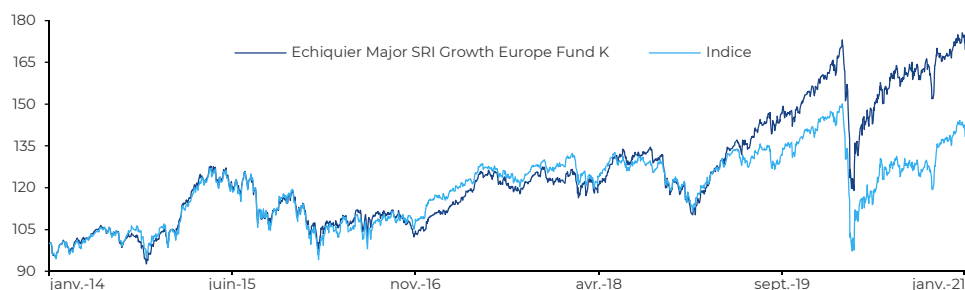
## Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K régresse de -0,76% sur le mois.

Le mois de janvier a été marqué par une certaine nervosité sur les marchés. L'investiture de Joe Biden qui disposera finalement d'une majorité au Congrès et le début des campagnes de vaccination ont été ternis par la dégradation des conditions sanitaires liée aux variants de la Covid-19 et les retards pris dans la livraison des vaccins entraînant un durcissement des mesures de restriction à court terme. En parallèle, les mouvements de volatilité extrêmes en fin de mois ont conduit des acteurs du marché à vendre leurs positions longues dans des titres et secteurs de qualité auxquels le fonds est exposé. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance en ligne avec son indice. Parmi les meilleurs contributeurs en janvier, nous retrouvons ASML et PHILIPS dont les publications de résultats ont été bien accueillies. Nous retrouvons également des valeurs cycliques tels que MICHELIN et LEGRAND. Parmi les principaux détracteurs, nous retrouvons AMADEUS, valeur sensible à la fermeture de l'économie et, des valeurs de qualité comme KERRY, L'ORÉAL et VISA.

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	-0,8	-0,8
3 ans	+35,3	+5,3
5 ans	+57,9	+30,4
Depuis la création	+69,6	+38,3

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2017	+0,0	+3,3	+4,2	+3,0	+2,0	-2,7	-1,2	-0,3	+3,1	+3,5	-4,5	+0,2	+10,7	+10,2
2018	+2,3	-2,6	-1,3	+3,5	+4,1	-0,2	+1,6	+1,9	-1,8	-7,1	-1,2	-6,2	-7,6	-10,6
2019	+5,2	+6,0	+4,7	+4,1	-2,0	+5,1	+2,7	+0,7	+1,2	+1,9	+3,7	+1,9	+41,1	+26,1
2020	+0,7	-5,7	-9,6	+6,9	+3,8	+3,0	+0,1	+3,6	-0,5	-5,7	+9,7	+2,5	+7,4	-3,3
2021	-0,8												-0,8	-0,8

## 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 31/12/2020.

© 2020 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**

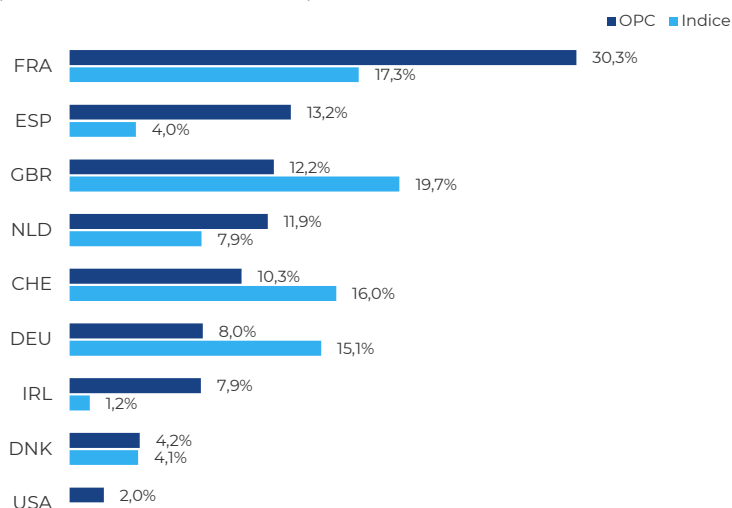
VE/CA 2021	6,2
PER 2021	26,2
Rendement	1,3%
Active share	82,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,6%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	71 481
Capitalisation médiane (M€)	33 002

Source : LFDE

**Répartition géographique**

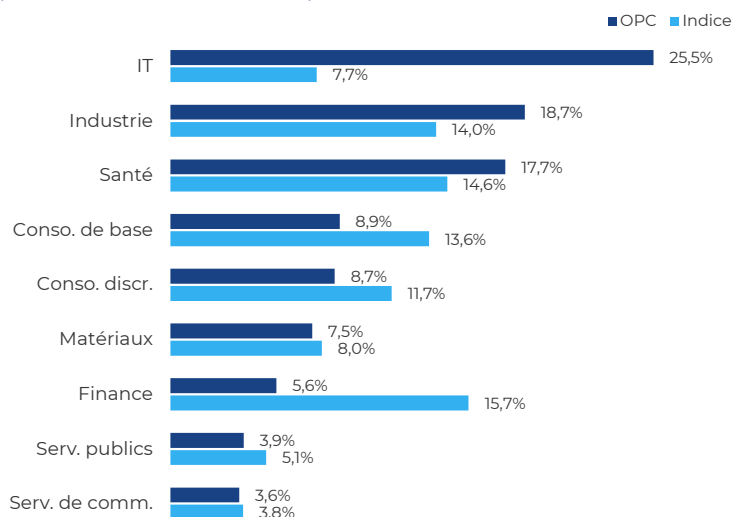
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

**Répartition sectorielle (GICS)**

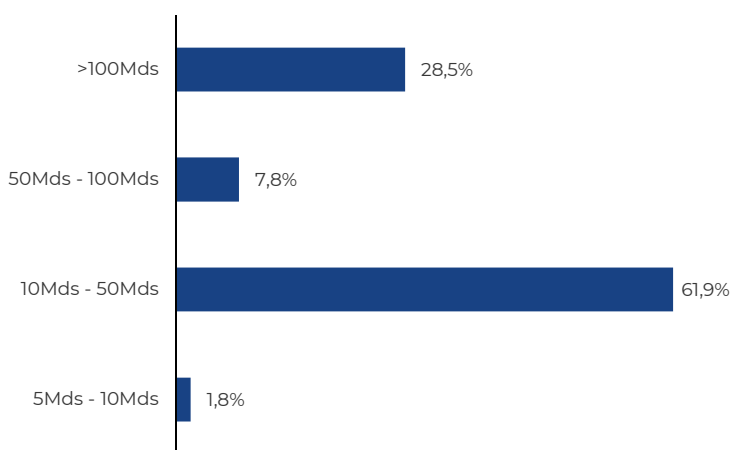
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	4,6
ASML	NLD	IT	4,2
Novo Nordisk	DNK	Santé	4,1
Philips	NLD	Santé	4,1
Kerry	IRL	Conso. de ...	4,0
Air Liquide	FRA	Matériaux	4,0
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,8
Schneider	FRA	Industrie	3,8
Accenture	IRL	IT	3,7
Michelin	FRA	Conso. discr.	3,7

Poids des 10 premières positions : **40,0%**

Source : LFDE

**Analyse de performance (mensuelle)**

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+10,5	+0,4
Michelin	+8,5	+0,3
Infineon	+5,5	+0,3

Poids des 3 meilleures performances : **12,5%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Amadeus IT	-11,8	-0,4
L'Oréal	-6,7	-0,2
Visa	-11,0	-0,2

Poids des 3 moins bonnes performances : **7,4%**

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	290
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	95%
Note ESG moyenne		7,3/10	6,2/10

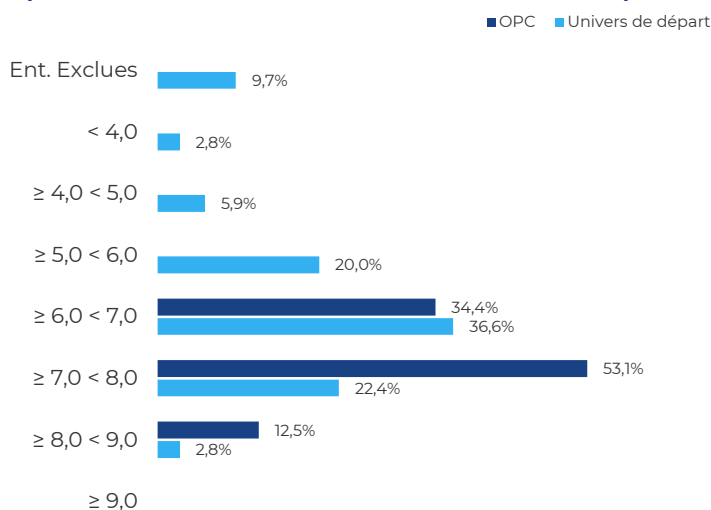
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 31/12/2020

### Meilleures notes ESG de l'OPC

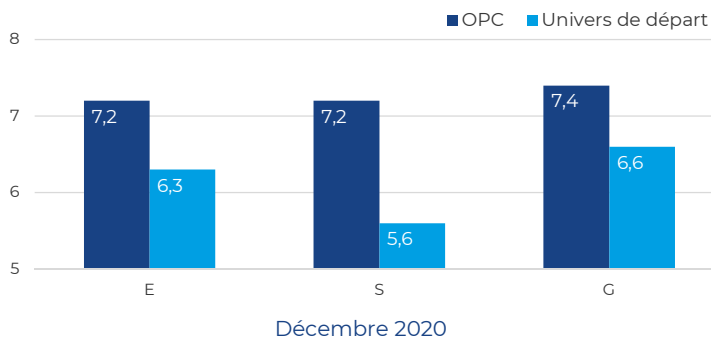
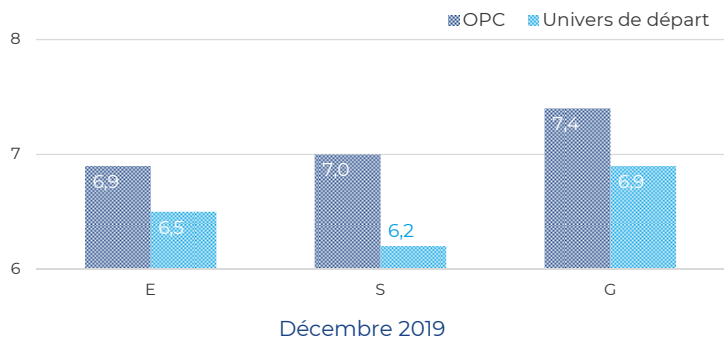
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Espagne	7,9	7,3	8,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : **15,8%**

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

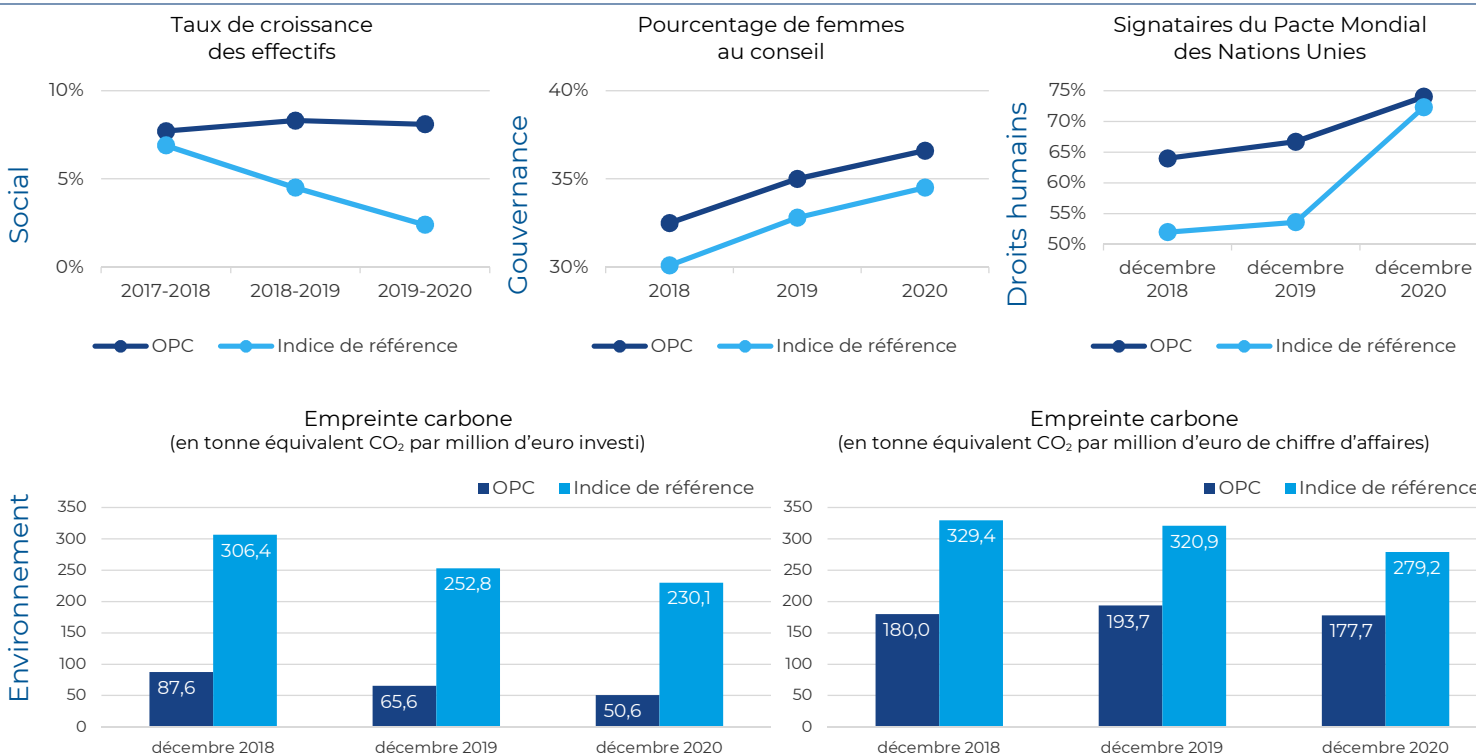


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 31/12/2020

## Mesures d'impact



## Vie de l'OPC

### Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
EDP RENOVÁVEIS	Espagne	OUI	6,2/10	Première notation
ALSTOM	France	OUI	7,1/10	En hausse
L'OREAL	France	OUI	8,2/10	En hausse
KERRY GROUP	Irlande	OUI	7,0/10	En baisse
DSM	Pays-Bas	OUI	7,8/10	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) a obtenu fin 2020 le label ISR de l'Etat français pour trois fonds supplémentaires. Le référentiel du label ISR a connu des évolutions à la suite de sa mise à jour, entrée en vigueur fin octobre 2020. Parmi elles, les fonds labellisés ISR doivent à présent obtenir un meilleur résultat sur au moins deux indicateurs d'impact engageants (environnemental, social, gouvernance ou sur les droits humains) par rapport à leur indice de référence ou univers de départ. Il est demandé aux sociétés de gestion de choisir un premier indicateur avant la fin de l'année 2020 et un second avant fin 2021. Pour le premier indicateur, le taux de couverture du portefeuille devra être d'au moins 90% et pour le second d'au moins 70%. Nous avons choisi comme premier indicateur pour l'ensemble de nos fonds labellisés, l'empreinte carbone par million d'euros de chiffre d'affaires, en comparaison avec leur indice de référence. L'ensemble des fonds labellisés ISR sont en ligne avec ces nouvelles exigences, portant nos encours labellisés ISR à 44,4% de l'encours total géré par LFDE. Avec au total six milliards d'euros d'encours sous gestion, l'offre ISR et Impact de LFDE franchit quant à elle la barre des 50% d'encours sous gestion.

## 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%		Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost			

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur d'impact présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs d'impact.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

Indice de référence : ensemble des entreprises qui constituent l'univers d'investissement initial du fonds avant l'application du filtre 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/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost