



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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.

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 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 Fund A EUR progresse de 4,65% sur le mois et de 16,51% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

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

A risque plus faible



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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 Fund A EUR enregistre une performance de 27,8% contre 34,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+4,7	+2,0
YTD	+16,5	+12,8
3 ans	+19,5	+23,1
5 ans	+24,4	+29,4
Depuis la création	+27,8	+34,4

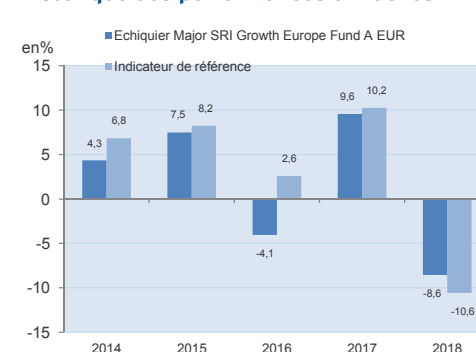
Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 127,75 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+4,7%	+2,0%
Performances des douze derniers mois	+8,6%	+5,5%
Encours de la stratégie	2 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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques du fonds

Création :	08 novembre 2013
Code ISIN :	LU0969070365
Code Bloomberg :	ECMELAE LX
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE NR
Classification :	
Eligible au PEA :	oui

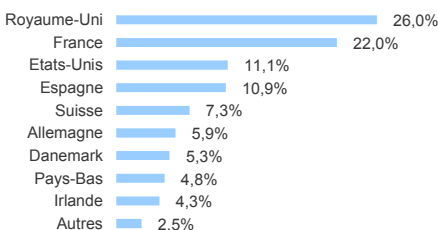
Conditions financières

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 :	10:00:00
Règlement :	J+2
Valorisateur :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Dépositaire :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

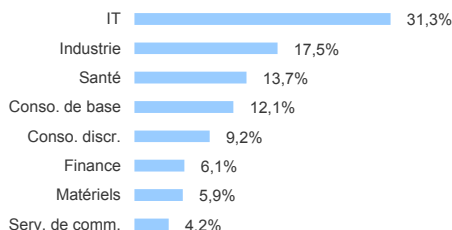
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	4,8	Rendement	1,5%
PER 2019	20,8	Nombre de lignes	33
Active Share	84,3%	Capitalisation moyenne (M€)	64 434

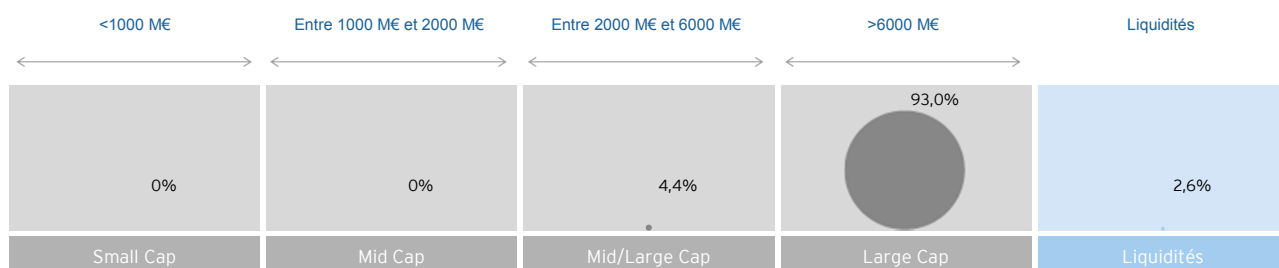
Répartition géographique



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.	4,0
2 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	4,2	7 SAP	Allemagne	IT	3,8
3 NOVO NORDISK	Danemark	Santé	4,2	8 VISA	Etats-Unis	IT	3,7
4 KERRY	Irlande	Conso. de base	4,2	9 CAPGEMINI	France	IT	3,6
5 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	4,1	10 TELEPERFORMANCE	France	Industrie	3,6

Poids des 10 premières positions : **39,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	18,5	4,2
2 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	15,1	4,1
3 KERRY	Irlande	Conso. de base	9,9	4,2
4 SAP	Allemagne	IT	9,3	3,8
5 GRIFOLS	Espagne	Santé	9,2	3,2

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

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	2,5
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	2,0

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,2%**

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.