



MAI 2019 (données au 31/05/2019)

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



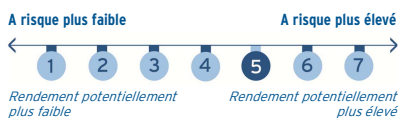
Matthieu Détryot

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund a continué à bénéficier de son positionnement sur des entreprises de croissance et de qualité leaders sur leurs marchés. C'est le cas de COMPASS, dont les résultats du T1 prouvent la solidité du modèle. La croissance organique (+7%) est dynamisée par l'Amérique du Nord où l'offre commerciale est sans équivalent. Ceci, combiné à des gains de parts de marché en Europe et à une excellente gestion de ses coûts, permet à COMPASS d'asseoir sa suprématie dans le secteur de la restauration collective. KINGSPAN, premier producteur au monde de solutions d'isolation, est entré dans le portefeuille. Dans un marché porteur, le groupe irlandais se démarque par sa capacité d'innovation, la supériorité de son offre commerciale et son savoir-faire en matière de fusion-acquisition. Enfin, notre rencontre avec TEMENOS confirme son profil de croissance exceptionnel dans une industrie des logiciels bancaires encore vétuste.

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund A EUR régresse de -2,12% sur le mois et progresse de 18,56% depuis le début de l'année.

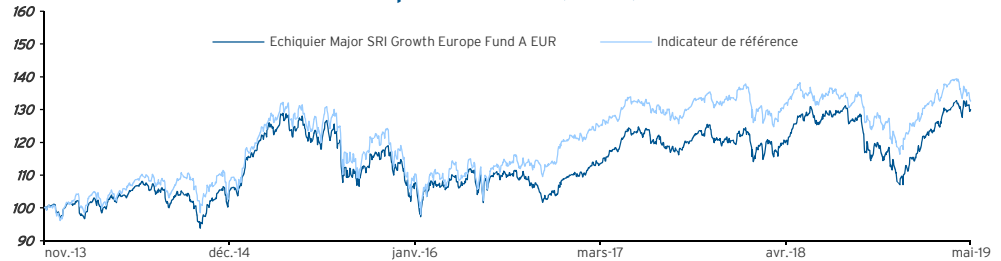
Indicateurs de risque (en %)

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



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 Fund A EUR enregistre une performance de 30,0% contre 32,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2,1	-4,9
YTD	+18,6	+11,3
3 ans	+16,4	+16,2
5 ans	+21,7	+22,1
Depuis la création	+30,0	+32,6

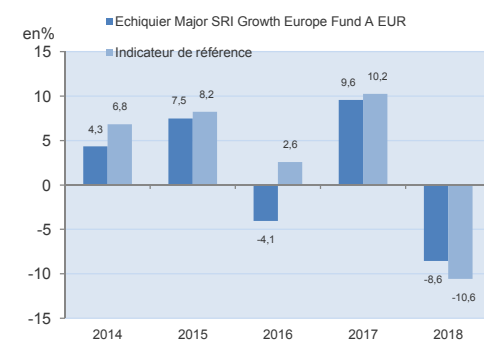
Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 130,00 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-2,1%	-4,9%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+2,8%	-0,7%
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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

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

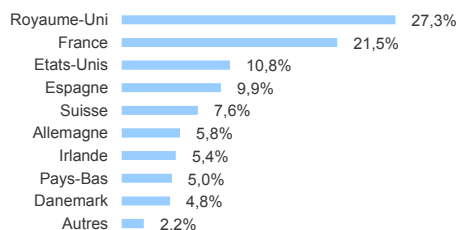
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	10:00:00
Règlement :	J+2
Valorisateur :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Dépositaire :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

Profil du portefeuille

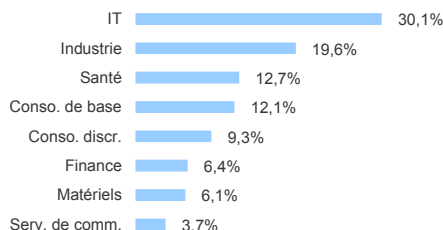
VE/CA 2019	4,8
PER 2019	21,2
Active Share	83,8%

Rendement	1,8%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	63 751

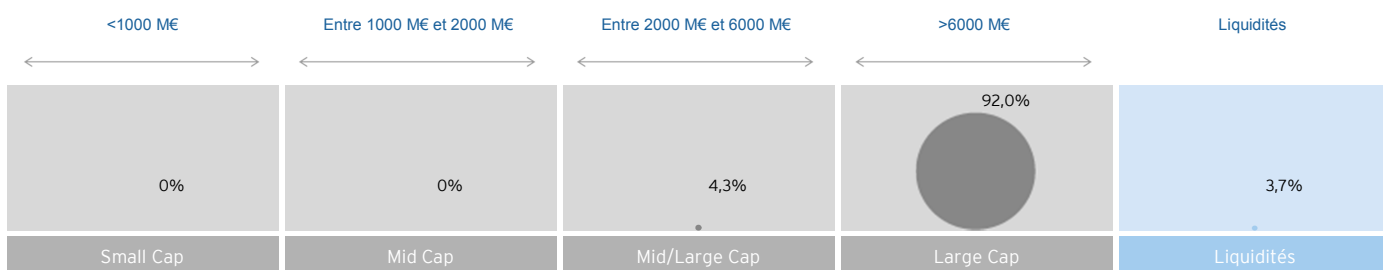
Répartition géographique



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 KERRY	Irlande	Conso. de base	4,1	6 EXPERIAN	Royaume-Uni	Industrie	3,7
2 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	3,9	7 TELEPERFORMANCE	France	Industrie	3,7
3 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	3,9	8 RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,7
4 SAP	Allemagne	IT	3,9	9 VISA	Etats-Unis	IT	3,7
5 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	3,8	10 NOVO NORDISK	Danemark	Santé	3,6

Poids des 10 premières positions : **38,0%**

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 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	14,7	3,6	1 INFINEON	Allemagne	IT	-23,5	1,7
2 EXPERIAN	Royaume-Uni	Industrie	7,3	3,7	2 PRYSMIAN	Italie	Industrie	-13,2	2,1
3 LONDON SE	Royaume-Uni	Finance	5,4	3,2	3 MICHELIN	France	Conso. discr.	-10,6	3,1
4 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	3,8	3,8	4 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-9,1	3,0
5 KERRY	Irlande	Conso. de base	3,7	4,1	5 ASML	Pays-Bas	IT	-8,8	2,8

Poids des 5 meilleures performances : **18,4%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,7%**

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 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.