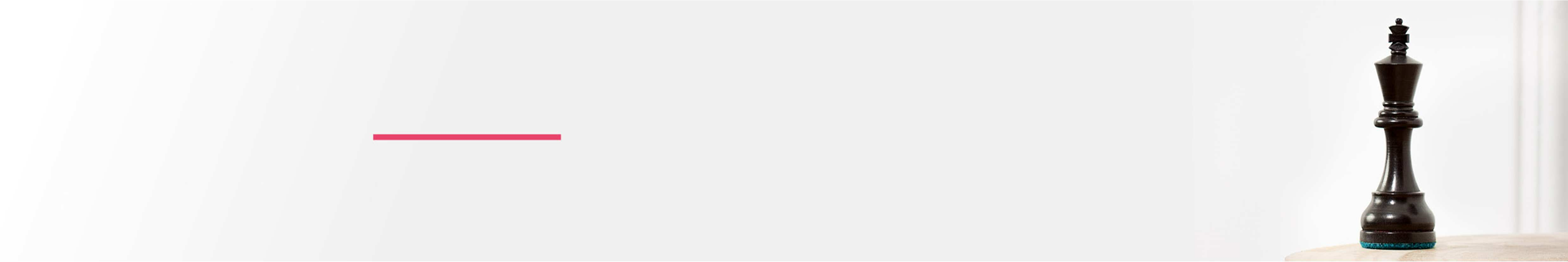
Echiquier Major SRI Growth Europe est un OPC de sélection de titres ("stock-picking"). Son univers d’investissement est celui des grandes valeurs européennes de croissance, présentant des positions affirmées de leadership dans leur secteur.



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A

**DÉCEMBRE 2023** (données au 31/12/2023)

## 1 223 M€

Actif net

**Caractéristiques**

Création 11/03/2005

Code ISIN FR0010321828

Code Bloomberg ECHMAJR FP

Devise de cotation EUR Affectation des résultats Capitalisation

## 351,48 €

Valeur liquidative

### Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe A progresse de 3,57% sur le mois et de 18,17% depuis le début de l'année.

Le rallye de fin d’année s’est poursuivi en décembre porté par la baisse des taux. La Fed laisse, en effet, entrevoir un assouplissement monétaire en 2024 sur fond de recul de l’inflation et de volonté d’aboutir à un atterrissage en douceur de l’économie. Cela bénéficie principalement aux secteurs cycliques comme l’immobilier, les industriels ou les matériaux et aux petites et moyennes valeurs. Dans ce contexte, le fonds réalise une performance légèrement supérieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve nos expositions aux semiconducteurs comme INFINEON et ASML ou exposées à la construction comme ASSA ABLOY et LEGRAND ainsi que STRAUMANN, titre d’ultra croissance qui bénéficient de la baisse de taux. A l’opposé, nos titres au profil plus défensif tels que FERRARI, LINDE, NESTLE ou COLOPLAST et SIEMENS HEALTHINEERS dans la Santé, ont sous-performé. Au cours du mois, nous avons notamment renforcé nos expositions cycliques comme EPIROC, ASSA ABLOY, ASML et DSV et pris des profits sur FERRARI et PERNOD RICARD.

Indice MSCI EUROPE NR

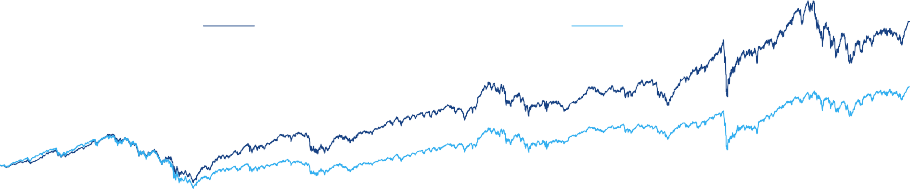
Eligible au PEA Oui Classification SFDR Article 8

### Conditions financières

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle

### Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)

400



Echiquier Major SRI Growth Europe A

Indice

300

Commission de souscription / rachat

3% max. / Néant

200

Frais de gestion annuels 2,392% TTC max.

Commission de surperformance

Non

100

Valorisation Quotidienne

Cut-off Midi

0

mars-05

déc.-08

sept.-12

juin-16

mars-20

déc.-23

Règlement J+2

Valorisateur Société Générale

Dépositaire BNP Paribas SA

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **OPC** | **Indice** |  |  | **OPC** | **Indice** |
| 1 mois | +3,6 | +3,7 |  | 1 an | +18,2 | +15,8 |
|  | YTD | +18,2 | +15,8 |  | 3 ans | +4,1 | +9,5 |

### Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | 3 ans | +12,7 | +31,2 |  | 5 ans | +10,9 | +9,8 |
| Volatilité de l'OPC | 13,2 | 16,2 | 18,2 | 5 ans | +67,4 | +59,9 |  | 10 ans | +6,2 | +6,5 |

Indice : source Bloomberg

### Performances cumulées (%)

**Performances annualisées** (%)

Volatilité de l'indice 12,9 13,9 17,9

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ratio de Sharpe | 1,2 | 0,3 | 0,7 |  | | | |
| Beta | 0,9 | 1,0 | 0,9 |  | Depuis la création | +251,5 | +138,1 |
| Corrélation | 0,9 | 0,9 | 0,9 |  |  |  |  |

10 ans +81,7 +86,9

Depuis la création +6,9 +4,7

### Historique des performances (%)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ratio d'information | 0,4 | -0,7 | 0,2 |
| Tracking error | 5,6 | 7,8 | 7,4 |
| Max. drawdown de l'OPC | -9,1 | -28,3 | -31,5 |
| Max. drawdown de l'indice | -8,3 | -19,5 | -35,3 |

Recouvrement (en jours ouvrés)

24,0 - 208,0

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| janv. | | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. déc. | | Année | |
| **OPC** | **Indice** |
| 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 | +3,2 | +1,1 | +3,6 | +2,9 | +3,3 | -5,0 | +6,6 | -0,7 | +4,2 | +24,1 | +25,1 |
| 2022 | -10,2 | -3,7 | +2,9 | -2,9 | -3,7 | -7,5 | +11,1 | -7,6 | -7,5 | +5,4 | +5,6 | -5,6 | -23,2 | -9,5 |
| 2023 | +5,8 | +1,5 | +2,7 | +1,0 | -0,4 | +2,9 | +0,0 | -2,5 | -2,9 | -2,6 | +8,3 | +3,6 | +18,2 | +15,8 |

**Risque le plus faible** **Risque le plus élevé**

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé 5 ans

**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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de l'OPC

VE/CA 2024 5,7

PER 2024 25,1

Rendement 1,8%

Active share 78,0%

Poche trésorerie (en % de l’actif net) -0,1% Nombre de lignes 31

Capitalisation moyenne (M€) 145 167

Capitalisation médiane (M€) 59 167

### Répartition géographique

(en % de l’actif net hors trésorerie)

FRA GBR

13,2%

18,2%

OPC Indice 22,5%

21,0%

### Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l’actif net hors trésorerie)

Soins de santé

Industrie

15,3%

15,5%

Source : LFDE

OPC Indice 21,8%

20,4%

NLD DNK DEU IRL CHE ESP

SWE

1,8%

5,1%

4,3%

4,8%

4,6%

7,4%

8,7%

8,5%

7,1%

6,9%

11,3%

11,2%

13,0%

15,8%

IT

Conso. discr. Prod. financiers Prod. 1ere néces.

Matériaux

4,1%

7,2%

8,5%

7,1%

10,6%

11,5%

11,9%

14,1%

17,9%

18,0%

USA

Autres

2,9%

2,9%

8,7%

Source : LFDE

Serv. de comm.

Autres

1,7%

3,2%

11,2%

Source : Bloomberg

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l’actif net hors trésorerie)

### Principales positions

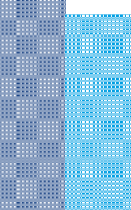
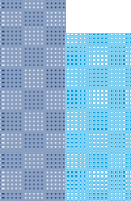
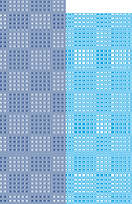
Valeurs Pays Secteurs En % de

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | | | | l'actif net |
|  | | | | Novo Nordisk | DNK | Soins de s... | 7,1 |
| >100Mds 41,6% | | | | ASML | NLD | IT | 5,6 |
|  | | | | Infineon Technologies | DEU | IT | 4,6 |
|  | | | | Accenture | IRL | IT | 4,4 |
|  | | | | LVMH | FRA | Conso. discr. | 4,2 |
| 50Mds - 100Mds 21,9% | | | | Linde | IRL | Matériaux | 4,1 |
|  | | | | Inditex | ESP | Conso. discr. | 4,1 |
|  | | | | Wolters Kluwer | NLD | Industrie | 4,1 |
|  | | | | EssilorLuxottica | FRA | Soins de s... | 4,0 |
| 10Mds - 50Mds 36,5% | | | | Legrand | FRA | Industrie | 3,9 |
|  | | | | Poids des 10 premières positions : **46,1%** | | | |
| Source : LFDE  **Analyse de performance (mensuelle)** | | | |  |  |  | Source : LFDE |
| Top 3 contributeurs | | | Flop 3 contributeurs | | | | |
| Valeurs | Performance | Contribution |  | Valeurs | Performance | | Contribution |
| ASML | +9,4 | +0,5 |  | Ferrari | -7,7 | | -0,3 |
| Straumann | +15,7 | +0,3 |  | Linde | -1,8 | | -0,1 |
| Experian | +9,8 | +0,3 |  | Coloplast | -2,4 | | -0,1 |
|  |  |  |  |  |  | |  |
| Poids des 3 contributeurs : **11,0%** | | |  | Poids de | s 3 contributeurs : **10,1%** | | |

Source : LFDE

Environnement

# Données ESG



**Répartition des notes ESG du fonds et de l’univers de départ**

OPC Univers de départ

Ent. Exclues

11,4%

<4

(1)Taux de sélectivité : pourcentage de l’univers de départ exclu pour des motifs ESG.

(2)Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

**Meilleures notes ESG de l'OPC**

**Note**

1,7%

≥4<5

5,9%

**ESG**

Valeurs

Pays

E S G

≥5<6

16,8%

≥6<7

41,9%

39,6%

≥7<8

48,4%

22,6%

≥8

9,7%

2,0%

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

OPC Univers de départ

OPC Univers de départ

8

7

6

5

4

3

2

1

0

7,1

7,3

6,7

7,0

6,8

5,8

8

7

6

5

4

3

2

1

0

E

S

décembre 2022

G

E

S

décembre 2023

G

5,6

6,5

6,7

7,0

7,1

7,4

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Taux de sélectivité(1)** |  | **39,7%** |
| Note ESG minimum |  | 6,0 |
| Taux de couverture de l'analyse ESG(2) | OPC  100% | Univers de départ  91% |
| Note ESG moyenne pondérée | 7,1 | 6,4 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Legrand | France | **8,4** | 8,2 | 8,2 | 8,6 |
| Relx | Royaume-Uni | **8,2** | 7,4 | 8,4 | 8,3 |
| L'Oreal | France | **8,2** | 8,2 | 8,4 | 8,1 |
| Asml | Pays-Bas | **7,8** | 6,6 | 8,8 | 7,9 |
| London Stock Exchange | Royaume-Uni | **7,8** | 6,8 | 7,7 | 8,0 |

Indicateurs de performance ESG



Taux de rotation des effectifs

**Score de controverses ESG\***

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies

15% 10 85%

5

80%

10%

0

75%

déc.-22 déc.-23 déc.-22 déc.-23 déc.-22 déc.-23

OPC Indice OPC Indice OPC Indice

Source : MSCI ESG Research

Source : MSCI ESG Research

Source : LFDE

**Intensité des émissions induites\***

Ratio émissions économisées/induites

OPC Indice

OPC Indice

250

200

199,1

150

170,2

100

50

71,3

0,1

0,1

0,1

0,1

0,1

0,1

0,1

0,1

0,1

0,108

0,074

0,074 0,080

0

décembre 2022

décembre 2023

Source : Carbon4 Finance

décembre 2022

décembre 2023

Source : Carbon4 Finance

\* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

38,7

Social

Gouvernance

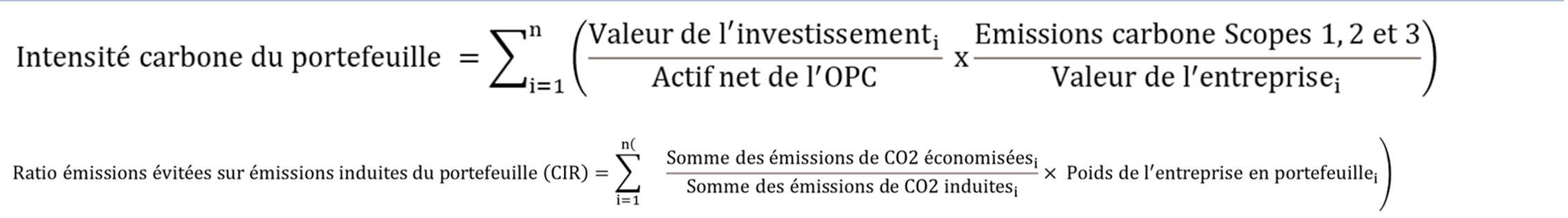
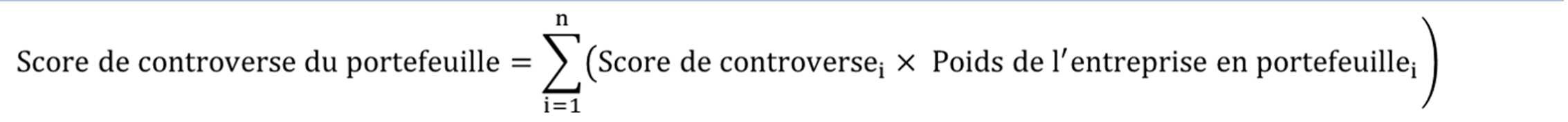
Droits humains

# Méthodologies et taux de couverture

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 31/12/2023 |  |  | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 31/12/2023 |
| Portefeuille  Taux de rotation  des effectifs | - | 93,9% | 96,0% |  | Portefeuille  Score de  controverses ESG | - | 100,0% | 100,0% |
| Indice de référence | - | 85,0% | 88,0% | Indice de référence | | - | 100,0% | 99,9% |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 31/12/2023 |  |  | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 31/12/2023 |
| Portefeuille | - | 100,0% | 100,0% |  | Portefeuille | - | 98,0% | 100,0% |

Signataires du



Pacte Mondial des

Nations Unies Indice de référence - 96,2% 99,8%

Données

carbone

Indice de référence - 98,8% 99,0%

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 environ 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 référez 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, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research