



ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE FUND K

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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.



22 M€
Actif net



2 185,69 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Date de création	17/01/2014
Durée de vie	Indéterminée
Code ISIN	LU0969070282
Code Bloomberg	ECMELGE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice*	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

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

Profil de risque et de rendement (%) (pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du compartiment	12,1	15,6	18,1
Volatilité de l'indice	11,4	13,5	17,9
Ratio de Sharpe	1,6	0,5	0,7
Beta	0,9	1,0	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,6	-0,2	0,3
Tracking error	5,5	7,6	7,4
Max. drawdown du compartiment	-8,6	-27,2	-31,2
Max. drawdown de l'indice	-8,3	-19,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	17,0	358,0	197,0

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

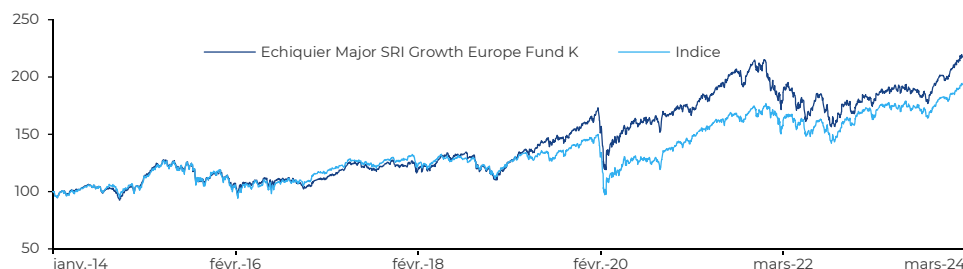


Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K progresse de 2,63% sur le mois et de 8,54% depuis le début de l'année. Les marchés ont poursuivi leur rallye en mars dans une rotation de style importante avec une surperformance des secteurs « value » comme l'immobilier, l'énergie et les financières alors que la technologie, le luxe et la consommation de base ont subi des prises de profit. Dans ce contexte défavorable à son profil, le fonds réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, INDITEX a publié d'excellents résultats 2023 et le début d'année commence sur le même rythme. NOVO NORDISK a tenu un comité de direction qui a répondu à toutes les attentes, pourtant élevées, notamment sur l'augmentation des capacités de production ou les futurs relais de croissance. A l'opposé, nos positions dans la technologie ont souffert comme ACCENTURE qui a réduit légèrement sa guidance 2024 ou INFINEON pénalisé par la volonté des autorités chinoises de développer une production locale de puces pour ses véhicules électriques. Au cours du mois, nous avons initié une position dans un titre, leader dans le secteur des médias, dont nous reparlerons quand la ligne sera entièrement constituée.

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle, Marion Cohet Boucheron

Evolution du compartiment et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Compartiment	Indice
1 mois	+2,6	+3,9
YTD	+8,5	+7,6
3 ans	+23,8	+30,3
5 ans	+65,9	+52,5
10 ans	+117,3	+97,1
Depuis la création	+118,6	+96,7

Performances annualisées (%)

	Compartiment	Indice
1 an	+17,6	+14,8
3 ans	+7,4	+9,2
5 ans	+10,6	+8,8
10 ans	+8,1	+7,0
Depuis la création	+8,0	+6,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													Compartiment	Indice
2015	+9,5	+6,7	+1,0	-0,1	+1,1	-4,6	+3,6	-9,0	-2,6	+5,7	+3,1	-4,0	+8,4	+8,2
2016	-5,6	-1,7	+1,6	+0,7	+3,6	-3,0	+2,2	-0,5	-0,9	-3,9	+0,9	+4,0	-3,1	+2,6
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	-0,4	+4,6	+3,3	+1,2	+3,7	+3,0	+3,4	-4,8	+6,6	-0,5	+4,3	+25,6	+25,1
2022	-10,0	-3,6	+3,1	-2,8	-3,6	-7,2	+11,0	-7,3	-7,3	+5,4	+5,7	-5,4	-21,8	-9,5
2023	+6,0	+1,6	+2,8	+1,1	-0,3	+3,1	+0,2	-2,4	-2,7	-2,4	+8,4	+3,6	+20,0	+15,8
2024	+2,6	+3,1	+2,6										+8,5	+7,6

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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de la société de gestion.

4 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 29/02/2024. © 2024 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 du compartiment

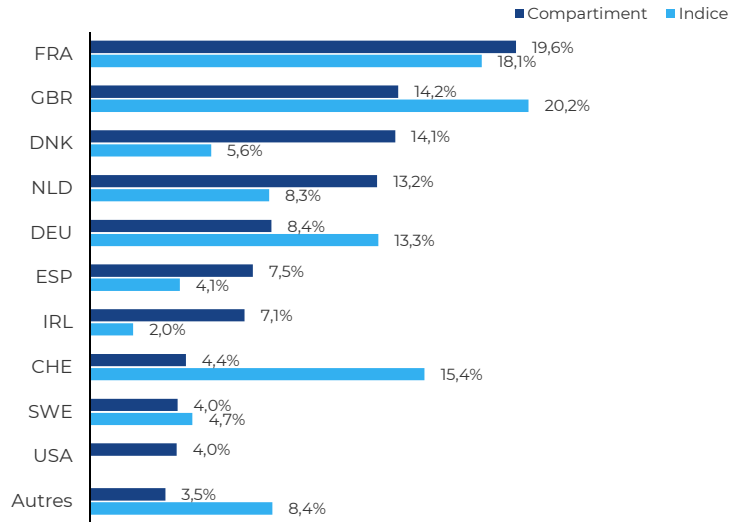
VE/CA 2024	6,9
PER 2024	30,7
Rendement	1,5%
Active share	78,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,5%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	167 586
Capitalisation médiane (M€)	57 497

Source : LFDE

Répartition géographique

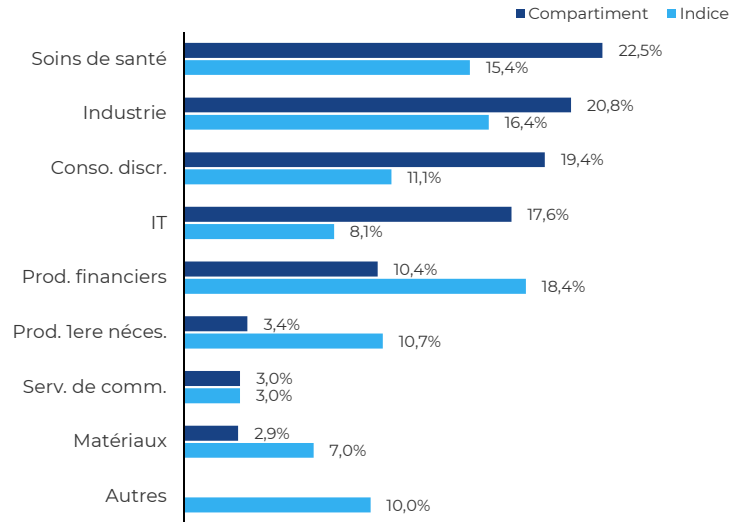
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

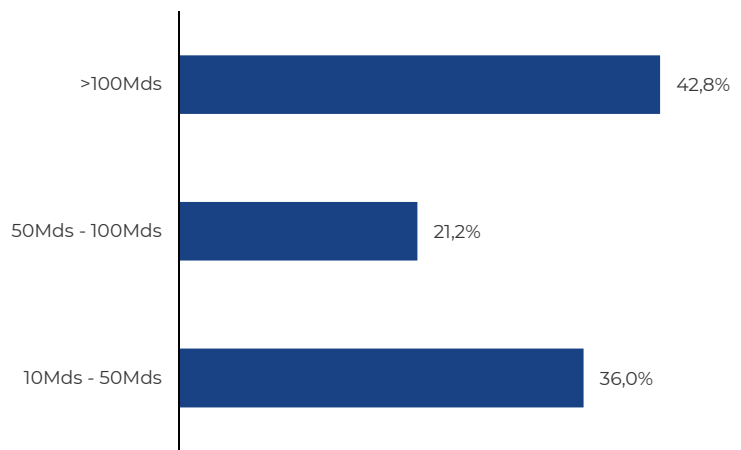
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	8,5
ASML	NLD	IT	7,0
Inditex	ESP	Conso. discr.	4,4
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	4,3
Accenture	IRL	IT	4,2
EssilorLuxottica	FRA	Soins de s...	4,1
Legrand	FRA	Industrie	3,8
LVMH	FRA	Conso. discr.	3,7
Infineon Technologies	DEU	IT	3,5
Ferrari	ITA	Conso. discr.	3,5
Poids des 10 premières positions : 47,0%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+8,2	+0,7
Inditex	+13,8	+0,6
EssilorLuxottica	+6,9	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 17,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Accenture	-7,4	-0,4
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 11,1%		

Source : LFDE

Taux de sélectivité ⁽¹⁾		41,2%
Note ESG minimum		6,1
	Compa	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	90%
Note ESG moyenne pondérée	7,1	6,3

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

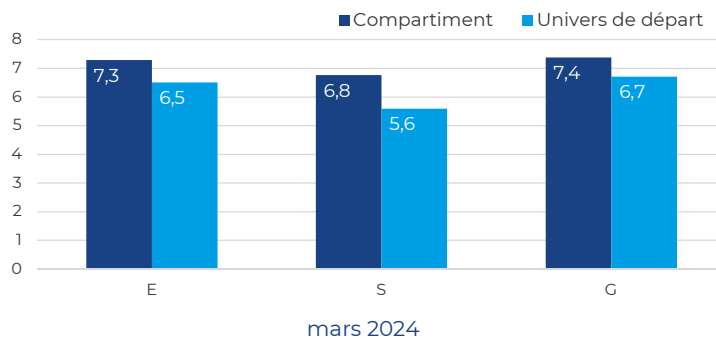
Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Legrand	France	8,6	8,3	8,4	8,8
Relx	Royaume-Uni	8,2	7,4	8,4	8,3
Asml	Pays-Bas	7,8	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	Royaume-Uni	7,8	6,8	7,7	8,0
Amadeus It	Espagne	7,7	10,0	6,1	7,9

Bar chart showing the distribution of age groups for 'Ent. Exclues' and 'Univers de départ' across different age ranges. The legend indicates that dark blue bars represent 'Compartment' and light blue bars represent 'Univers de départ'.

Age Group	Compartment (%)	Univers de départ (%)
Ent. Exclues	-	11,4%
<4	-	1,4%
≥4<5	-	6,5%
≥5<6	-	17,5%
≥6<7	50,0%	38,9%
≥7<8	43,8%	22,6%
≥8	6,3%	1,9%

Group	Compartment	Univers de départ
E	7.1	6.5
S	7.0	5.6
G	7.4	6.7

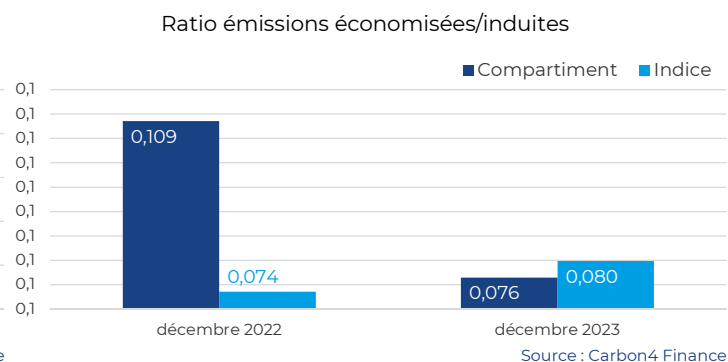
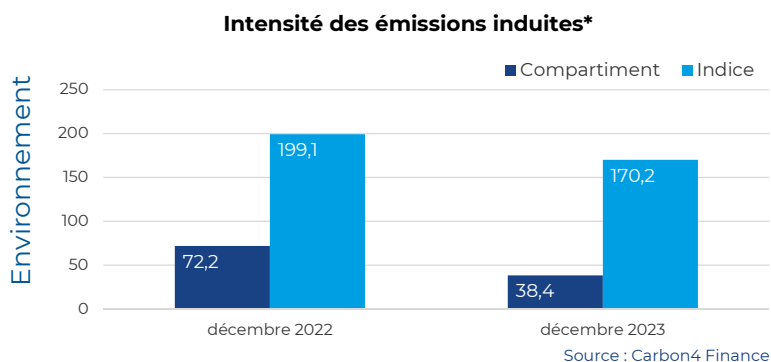
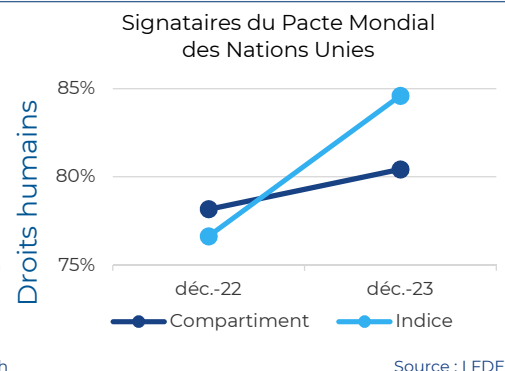
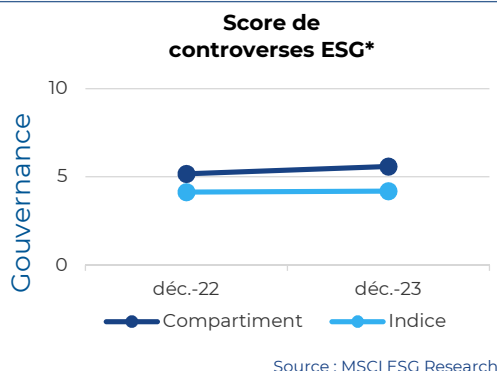
décembre 2023



Taux de rotation des effectifs

Segment	déc.-22	déc.-23
Social	~12.5%	~13.2%
Indice	~11.5%	~11.6%

Source : MSCI ESG Research



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - www.lfde.com/fr-be
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N° 91004

Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	93,8%	95,9%	92,1%	Score de controverses ESG	Portefeuille	100,0%	100,0%	98,9%
	Indice de référence	85,0%	88,0%	88,4%		Indice de référence	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	98,1%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	96,2%	99,8%	100,0%		Indice de référence	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n_{\text{CIR}}} \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i$				
<p>Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>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.</p> <p>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-be/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>La décision d'investir dans le fonds promu ne doit pas uniquement s'appuyer sur son approche extra-financière et doit tenir compte de toutes les autres caractéristiques du fonds, tels que décrites dans son prospectus.</p>									