



ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE I

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



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.



1 223 M€
Actif net



2 922.66 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188275
Code Bloomberg	ECHMAJI FP
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
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	13.2	16.2	18.2
Volatilité de l'indice	12.9	13.9	17.9
Ratio de Sharpe	1.4	0.4	0.8
Beta	0.9	1.0	0.9
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	0.8	-0.4	0.4
Tracking error	5.6	7.8	7.4
Max. drawdown de l'OPC	-8.6	-27.3	-31.3
Max. drawdown de l'indice	-8.3	-19.5	-35.3
Recouvrement (en jours ouvrés)	17.0	-	195.0

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



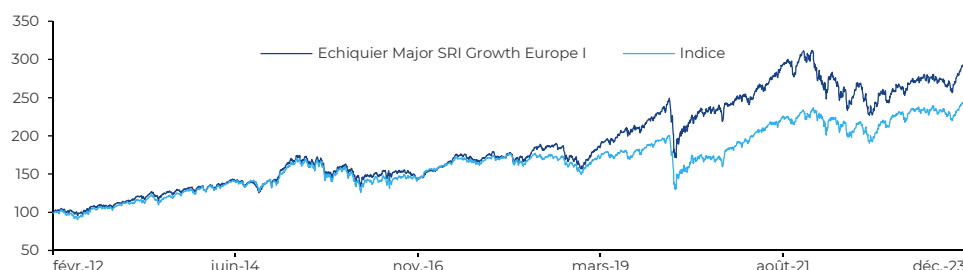
Commentaire du gérant

Echiquier Major SRI Growth Europe I progresse de 3,71% sur le mois et de 20,19% 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 bénéficie 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.

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	+3.7	+3.7
YTD	+20.2	+15.8
3 ans	+18.5	+31.2
5 ans	+82.1	+59.9
10 ans	+118.3	+86.9
Depuis la création	+192.3	+144.6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+20.2	+15.8
3 ans	+5.8	+9.5
5 ans	+12.7	+9.8
10 ans	+8.1	+6.5
Depuis la création	+9.4	+7.8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Année Indice
2014	-3.8	+4.7	+0.2	+1.3	+3.1	-0.9	-2.3	-1.6	-1.5	-0.9	+8.0	+0.7	+6.5	+6.8
2015	+9.7	+6.8	+1.2	+0.0	+1.5	-4.5	+3.7	-8.9	-2.5	+5.8	+3.2	-3.9	+9.8	+8.2
2016	-5.6	-1.6	+1.7	+0.8	+3.7	-3.0	+2.3	-0.4	-0.8	-3.8	+1.0	+4.2	-2.1	+2.6
2017	+0.2	+3.4	+4.4	+3.1	+2.1	-2.6	-1.2	-0.2	+3.2	+3.6	-4.5	+0.3	+11.9	+10.2
2018	+2.4	-2.6	-1.2	+3.6	+4.2	-0.2	+1.6	+2.0	-1.8	-7.1	-1.2	-5.8	-6.5	-10.6
2019	+5.4	+6.2	+5.0	+4.0	-1.9	+5.1	+2.8	+0.7	+1.1	+2.1	+3.8	+1.9	+42.4	+26.1
2020	+1.0	-5.5	-9.8	+7.0	+3.9	+3.0	+0.2	+3.7	-0.5	-5.8	+9.6	+2.6	+7.9	-3.3
2021	-0.7	-0.4	+4.7	+3.4	+1.2	+3.8	+3.0	+3.5	-4.9	+6.8	-0.5	+4.4	+26.2	+25.1
2022	-10.1	-3.6	+3.1	-2.8	-3.6	-7.3	+11.2	-7.4	-7.4	+5.6	+5.7	-5.5	-21.9	-9.5
2023	+6.0	+1.7	+2.9	+1.1	-0.3	+3.0	+0.2	-2.4	-2.7	-2.4	+8.4	+3.7	+20.2	+15.8

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 4 étoiles dans la catégorie Europe Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 30/11/2023.

© 2023 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.

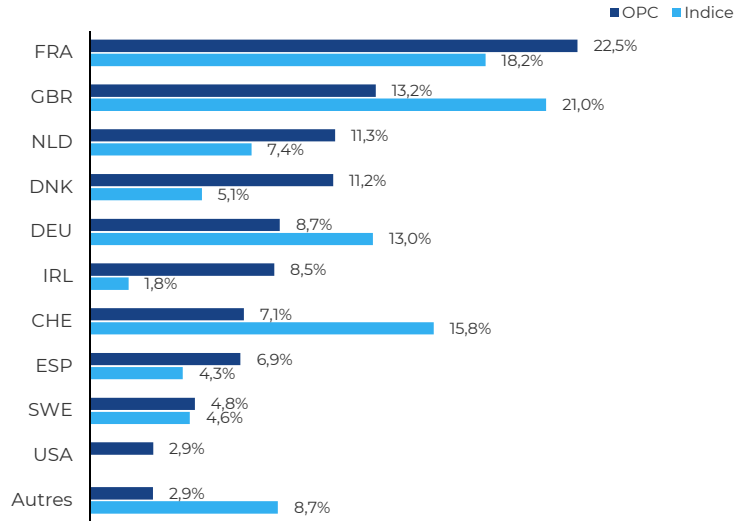
Profil de l'OPC

VE/CA 2024	5.7	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0.1%
PER 2024	25.1	Nombre de lignes	31
Rendement	1.8%	Capitalisation moyenne (M€)	145 167
Active share	78.0%	Capitalisation médiane (M€)	59 167

Source : LFDE

Répartition géographique

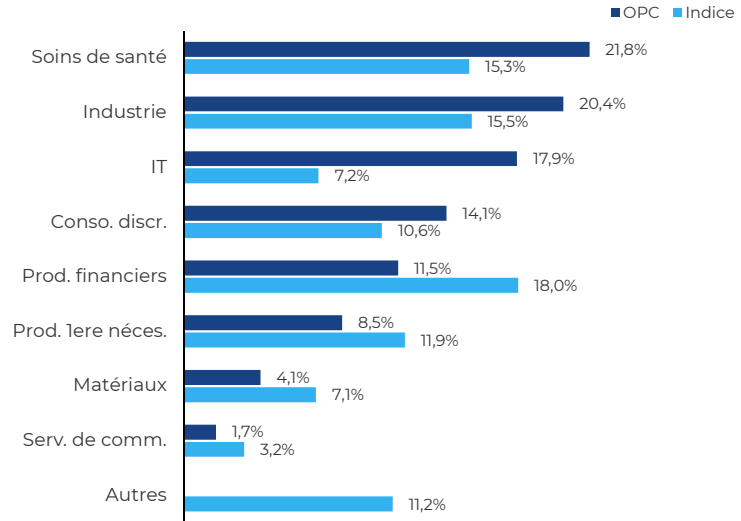
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

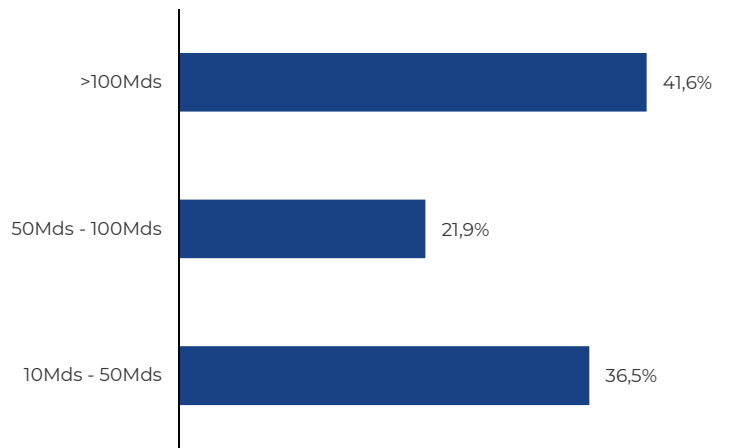
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	7.1
ASML	NLD	IT	5.6
Infineon Technologies	DEU	IT	4.6
Accenture	IRL	IT	4.4
LVMH	FRA	Conso. discr.	4.2
Linde	IRL	Matériaux	4.1
Inditex	ESP	Conso. discr.	4.1
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	4.1
EssilorLuxottica	FRA	Soins de s...	4.0
Legrand	FRA	Industrie	3.9
Poids des 10 premières positions : 46.1%			

Source : LFDE

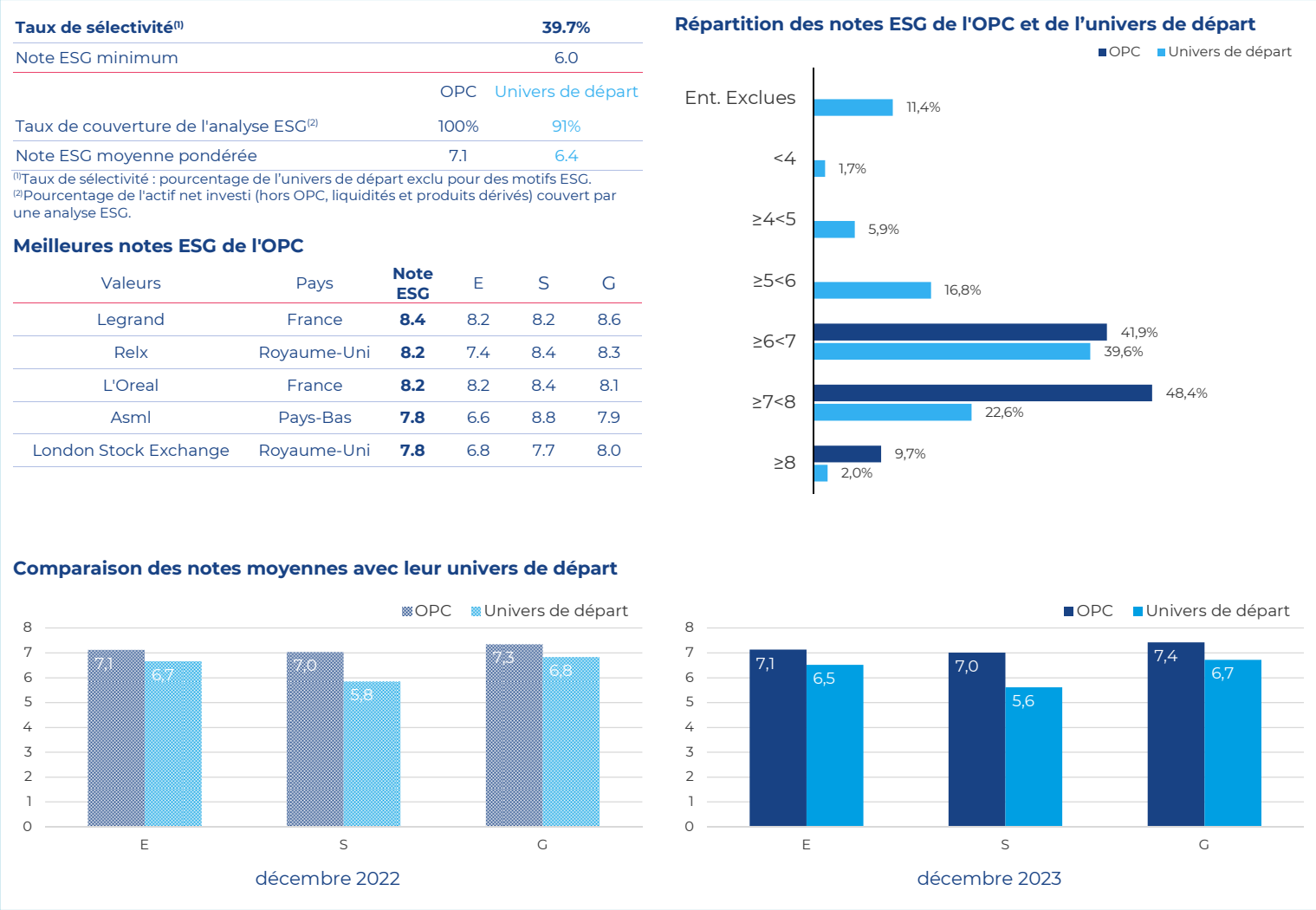
Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+9.4	+0.5
Straumann	+15.7	+0.3
Experian	+9.8	+0.3
Poids des 3 contributeurs : 11.0%		

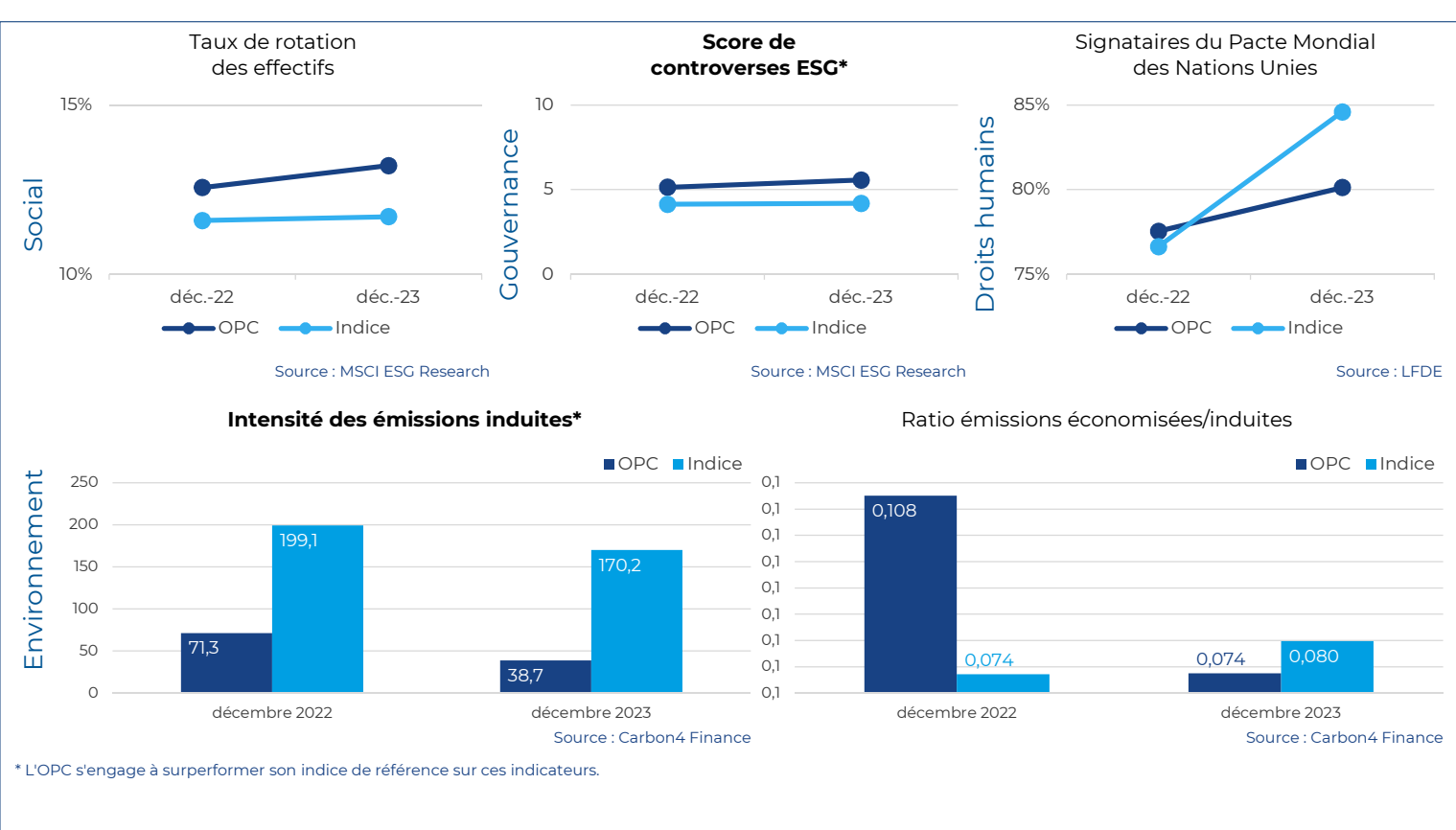
Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Ferrari	-7.7	-0.3
Linde	-1.8	-0.1
Coloplast	-2.4	-0.1
Poids des 3 contributeurs : 10.1%		

Source : LFDE

Données ESG



Indicateurs de performance ESG



Méthodologies et taux de couverture

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023			31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	93.9%	96.0%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	100.0%	100.0%
	Indice de référence	-	85.0%	88.0%		Indice de référence	-	100.0%	99.9%
		$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$							
		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023			31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100.0%	100.0%	Données carbone	Portefeuille	-	98.0%	100.0%
	Indice de référence	-	96.2%	99.8%		Indice de référence	-	98.8%	99.0%
		$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$							
		$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n_{\text{CO2}}^{\text{é}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i}$							
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 référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/ Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research									