LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER

ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE IXL

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.

Label ISR

1 223 M€
Actif net

1 065,51 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	09/06/2023
Code ISIN	FR0013431871
Code Bloomberg	ECMGIXL FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,70% 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	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Corrélation	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-	-	-
Max. drawdown de l'indice	-	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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

1 2 3 **4** 5 6 7

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

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.

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle

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

Cette part a été créée en 2023.
La performance calculée
pour une durée inférieure à un an
ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2023.
La performance calculée
pour une durée inférieure à un an
ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2023.
La performance calculée
pour une durée inférieure à un an
ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances (%)

Cette part a été créée en 2023.
La performance calculée
pour une durée inférieure à un an
ne peut en aucun cas être affichée

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.

ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE IXL

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

Profil de l'OPC

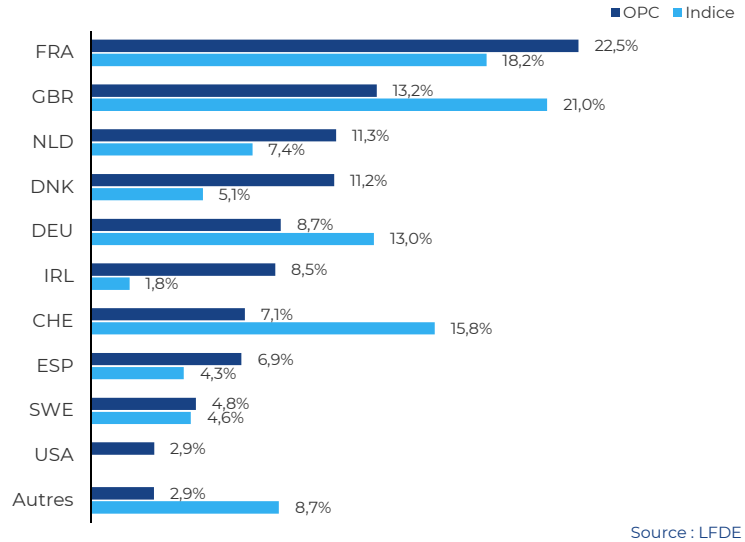
VE/CA 2024	5,7
PER 2024	25,1
Rendement	1,8%
Active share	78,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,1%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	145 167
Capitalisation médiane (M€)	59 167

Source : LFDE

Répartition géographique

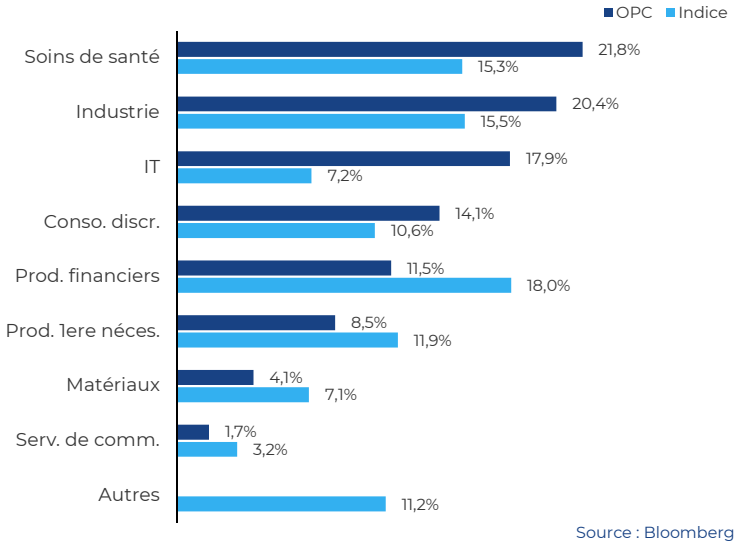
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

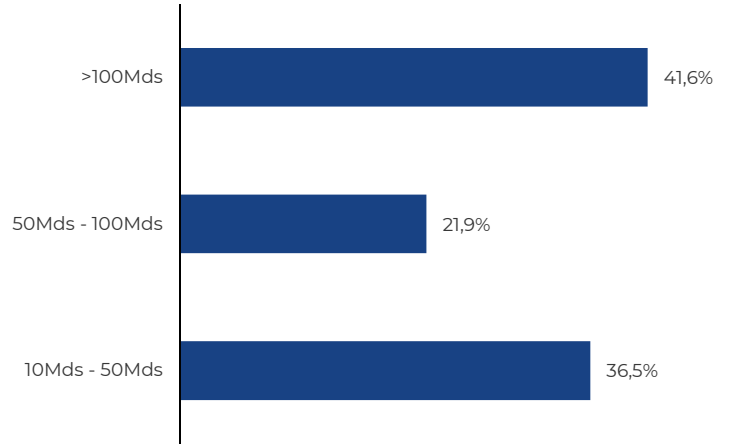
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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

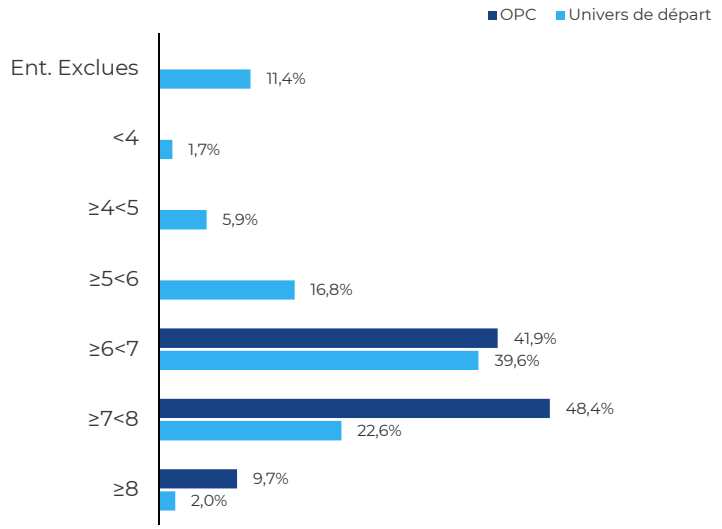
Taux de sélectivité[1]		**39,7%**
Note ESG minimum		6,0
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG[2]	100%	91%
Note ESG moyenne pondérée	7,1	6,4

[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.

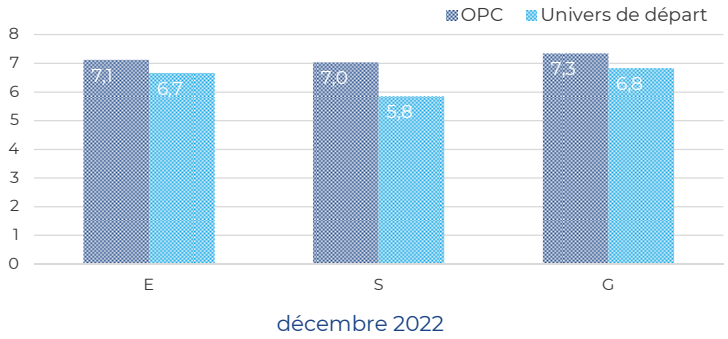
Meilleures notes ESG de l'OPC

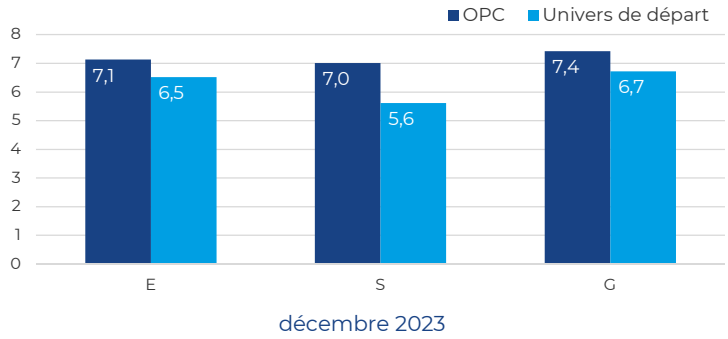
Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Legrand	France	**8,4**	8,2	8,2	8,6
Relx	Royaume-Uni	**8,2**	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	France	**8,2**	8,2	8,4	8,1
Asml	Pays-Bas	**7,8**	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	Royaume-Uni	**7,8**	6,8	7,7	8,0

Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



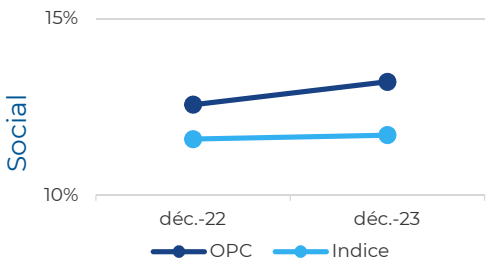
Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ





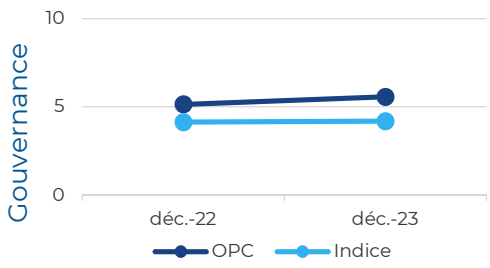
Indicateurs de performance ESG

Taux de rotation des effectifs



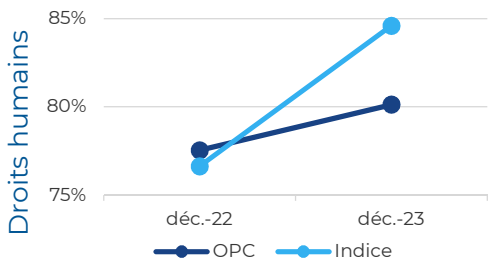
Source : MSCI ESG Research

Score de controverses ESG*



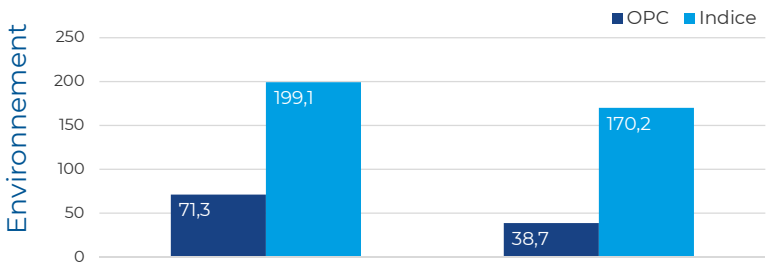
Source : MSCI ESG Research

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



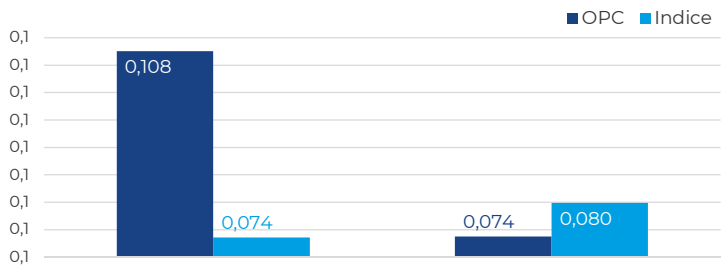
Source : LFDE

Intensité des émissions induites*



Source : Carbon4 Finance

Ratio émissions économisées/induites



Source : Carbon4 Finance

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

Méthodologies et taux de couverture

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

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Score de controverses ESG	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	100,0%	99,9%

$$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^{n} \left(\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i\right)$$

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	96,2%	99,8%

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Données carbone	Portefeuille	-	98,0%	100,0%
	Indice de référence	-	98,8%	99,0%

$$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^{n} \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \text{ x } \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i}\right)$$

$$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n(} \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i\right)$$

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research