



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

Echiquier Major est un fonds 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**



**Matthieu  
Détryat**

« Belle résistance de votre fonds en juin face à la baisse du marché, qui a fait les frais du durcissement des relations entre les Etats-Unis et leurs partenaires commerciaux, ainsi que de statistiques macroéconomiques plus faibles qu'escomptées. Au cours du mois, le secteur automobile, représenté par MICHELIN dans votre fonds, est celui qui a le plus souffert (-12%). Le secteur du luxe, que nous avons allégé après un excellent parcours et auquel nous restons exposés via LVMH et RICHEMONT, a également marqué le pas. A contrario, les leaders de croissance moins dépendants du cycle ont connu un mois positif (entre +3 et +6%). C'est le cas de ZALANDO, leader européen de la mode en ligne, de GRIFOLS, leader mondial de la fabrication de médicaments à base de produits dérivés du sang ou encore de WORLDPAY, leader mondial de l'industrie des paiements électroniques. Dans un marché plus hésitant, le positionnement d'Echiquier Major sur des valeurs de croissance de qualité reste favorable.

Echiquier Major régresse de -0,29% sur le mois et progresse de 5,21% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

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

A risque plus faible

A risque plus élevé

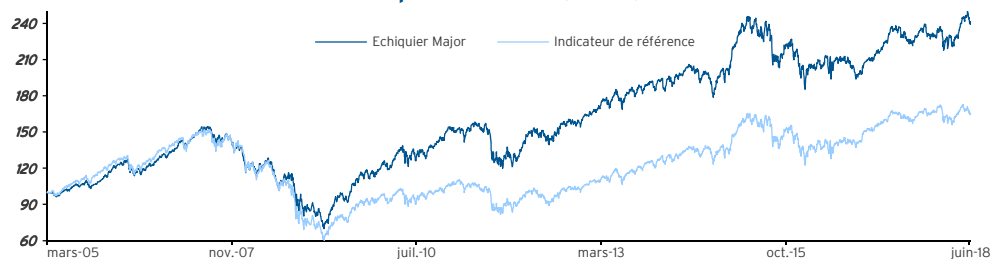


Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Major enregistre une performance de 140,8% contre 65,8% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

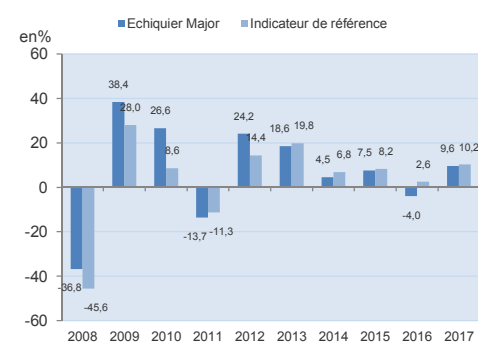
	Fonds	Indice
1 mois	-0,3	-0,7
YTD	+5,2	-0,5
3 ans	+4,5	+6,6
5 ans	+38,0	+50,5
Depuis la création	+140,8	+65,8

## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+5,4	+2,4
3 ans	+1,5	+2,2
5 ans	+6,7	+8,5
Depuis la création	+6,8	+3,9

Valeur liquidative		240,77 €
Performances du mois écoulé	Fonds	-0,3%
	Indice	-0,7%
Performances des douze derniers mois	Fonds	+5,4%
	Indice	+2,4%
Encours de l'OPCVM	780 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques du fonds

Création :	11 mars 2005
Code ISIN :	FR0010321828
Code Bloomberg :	ECHMAJR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE NR
Classification :	
Éligible au PEA :	oui

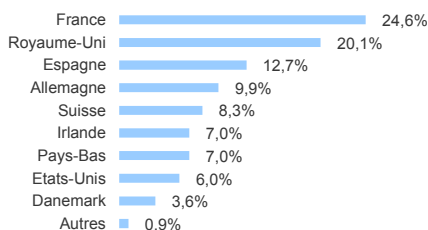
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

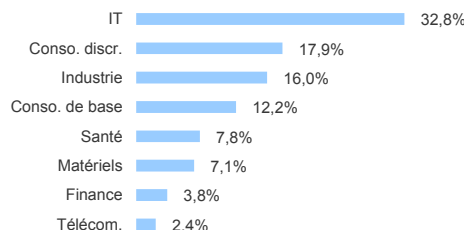
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	4,4	Rendement	1,8%
PER 2018	24,4	Nombre de lignes	33
Active Share	87,5%	Capitalisation moyenne (M€)	50 033

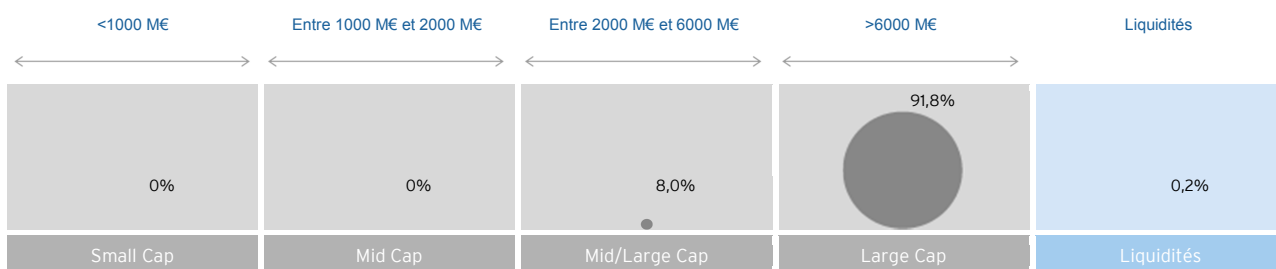
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	4,7	6 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,8
2 SAP	Allemagne	IT	4,3	7 RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,8
3 ASTRAZENCA	Royaume-Uni	Santé	4,2	8 CAPGEMINI	France	IT	3,8
4 KERRY	Irlande	Conso. de base	4,1	9 AMADEUS IT	Espagne	IT	3,7
5 LEGRAND	France	Industrie	3,9	10 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	3,6

Poids des 10 premières positions : **39,9%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 INDITEX	Espagne	Conso. discr.	8,3	3,1
2 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	8,0	3,6
3 ZALANDO	Allemagne	Conso. discr.	5,1	3,0
4 NESTLE	Suisse	Conso. de base	3,4	2,8
5 L'OREAL	France	Conso. de base	2,9	3,1

Poids des 5 meilleures performances : **15,6%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 INFINEON	Allemagne	IT	-7,1	2,6
2 RICHEMONT	Suisse	Conso. discr.	-6,9	3,3
3 MICHELIN	France	Conso. discr.	-5,8	2,5
4 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-4,2	3,8
5 LVMH	France	Conso. discr.	-4,0	1,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **13,6%**

## 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 31/12/2017)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	43,8
Indice de référence	272,6

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.