



SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

Echiquier Major SRI Growth Europe 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 Détröyot**



**Sonia Fasolo**

« Une rotation du marché vers le value auquel votre fonds n'a, par construction, pas d'exposition, aura marqué cette rentrée. Ceci, conjugué à des tensions géopolitiques et des craintes de ralentissement en Chine, a pesé sur la performance en septembre. Après un début d'année en fanfare, le secteur de la technologie a marqué le pas. DASSAULT SYSTEMES, ASML, TEMENOS, INFINEON ont été les plus pénalisés par cette rotation de style. Nous restons convaincus par les qualités fondamentales de ces sociétés et ne nous émouvons pas de ces mouvements tant les perspectives de croissance nous semblent solides. Nous nous sommes attelés à renforcer les valeurs de croissance "visible", qui représentent aujourd'hui plus de 60% du portefeuille, à l'image du groupe biopharmaceutique ASTRAZENECA et du leader mondial des traitements du diabète NOVO NORDISK, dont les valorisations sont aujourd'hui, selon nous, très raisonnables. Echiquier Major SRI Growth Europe régresse de -1,91% sur le mois et progresse de 6,63% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

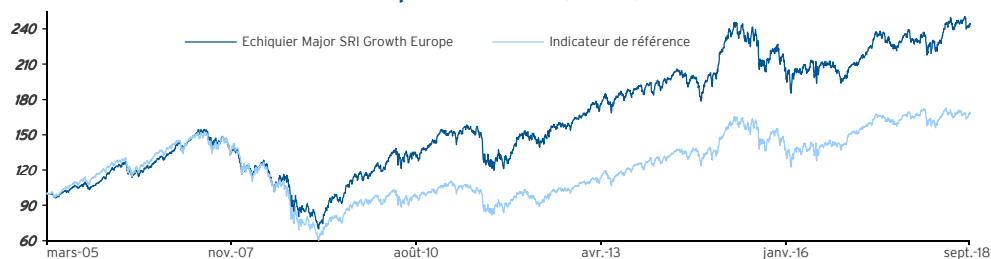
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,2	12,7	13,1
Volatilité de l'indice	11,4	13,3	14,1
Ratio de Sharpe	0,4	0,5	0,5
Beta	1,1	0,9	0,9
Alpha	3,8	-3,6	-8,9
Ratio d'information	0,7	-0,2	-0,3

A risque plus faible A risque 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 SRI Growth Europe enregistre une performance de 144,0% contre 68,0% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

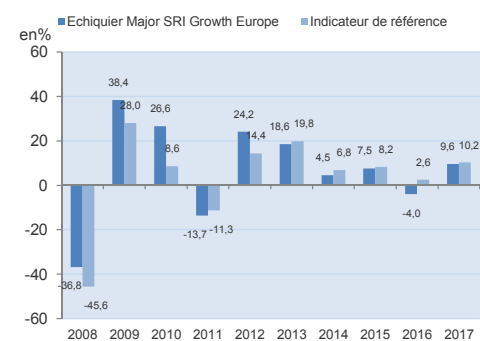
	Fonds	Indice
1 mois	-1,9	+0,5
YTD	+6,6	+0,8
3 ans	+17,1	+20,1
5 ans	+30,4	+39,7
Depuis la création	+144,0	+68,0

## Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative	244,02 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-1,9%	+0,5%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+5,4%	+1,5%
Encours de l'OPCVM	734 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 DIC1, 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 :	
Eligible au PEA :	oui

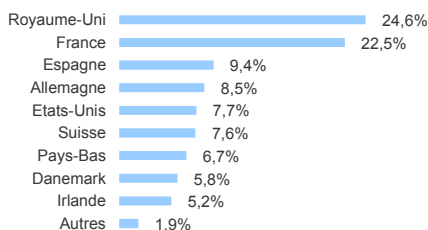
## Conditions financières

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

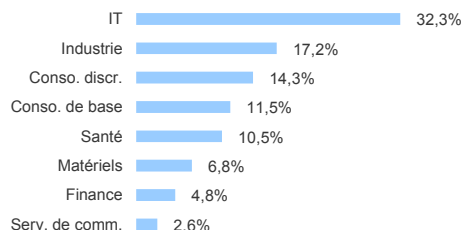
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	4,6	Rendement	1,9%
PER 2018	27,3	Nombre de lignes	32
Active Share	85,8%	Capitalisation moyenne (M€)	61033

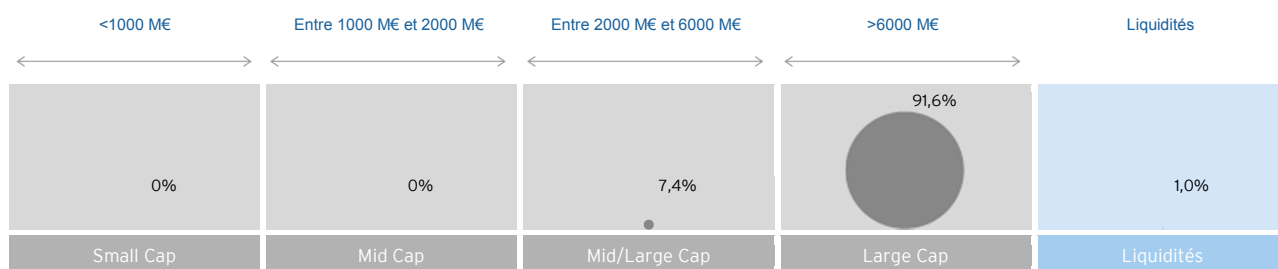
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	4,7	6 LEGRAND	France	Industrie	4,0
2 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	4,4	7 MICHELIN	France	Conso. discr.	4,0
3 SAP	Allemagne	IT	4,1	8 GRIFOLS	Espagne	Santé	3,9
4 CAPGEMINI	France	IT	4,1	9 VISA	Etats-Unis	IT	3,8
5 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	4,0	10 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	3,8

Poids des 10 premières positions : **40,8%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	2,9	4,4
2 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	2,9	4,0
3 EXPERIAN	Royaume-Uni	Industrie	2,6	2,8
4 CELLNEX	Espagne	Serv. de	2,3	2,6
5 SAP	Allemagne	IT	2,3	4,1

Poids des 5 meilleures performances : **17,9%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ZALANDO	Allemagne	Conso. discr.	-26,1	0,5
2 INFINEON	Allemagne	IT	-10,7	3,8
3 PRYSMIAN	Italie	Industrie	-9,7	1,9
4 TEMENOS	Suisse	IT	-9,0	1,2
5 ASML	Pays-Bas	IT	-8,4	3,5

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,9%**

## 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 29/06/2018)

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

Fonds	46,7
Indice de référence	265,3

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.