



JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

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.

### Commentaire du gérant



**Adrien Bommelaer**



**Sonia Fasolo**



**Matthieu Détryat**

Le rebond de janvier a été favorable aux valeurs cycliques et technologiques telles que CAPGEMINI, MICHELIN et PRUDENTIAL. La baisse des marchés en 2018 nous a offert des points d'entrée sur des dossiers de notre univers d'investissement, et nous avons initié deux nouvelles lignes en janvier : STRAUMANN et LONDON STOCK EXCHANGE. STRAUMANN, l'un des leaders mondiaux des implants dentaires, a rendu son modèle moins cyclique en développant une offre d'entrée de gamme. Avec sa percée sur le segment des aligneurs orthodontiques, ce groupe suisse accroît la taille de son marché adressable, lui permettant de rester sur une trajectoire de croissance à deux chiffres. Nous avons initié une position en LONDON STOCK EXCHANGE pour la qualité de ses positions sur les marchés des indices et de la compensation, dont les volumes sont en croissance structurelle.

Echiquier Major SRI Growth Europe progresse de 5,23% sur le mois et de 5,23% depuis le début de l'année.

### Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,3	13,0	13,8
Volatilité de l'indice	13,9	12,5	14,4
Ratio de Sharpe	-0,3	0,4	0,3
Beta	1,1	0,9	0,9
Alpha	0,9	-6,8	-7,6
Ratio d'information	0,2	-0,4	-0,3

A risque plus faible

A risque plus élevé

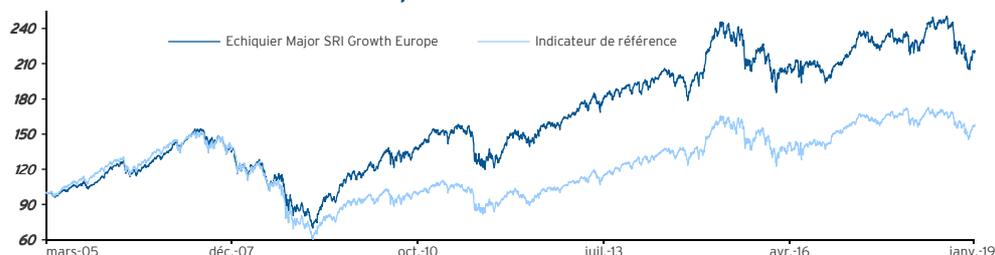


Durée minimum d'investissement recommandée

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 120,9% contre 58,2% pour son indice depuis sa création.

### Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+5,2	+6,2
YTD	+5,2	+6,2
3 ans	+7,7	+14,5
5 ans	+18,8	+26,4
Depuis la création	+120,9	+58,2

### Performances annualisées (%)

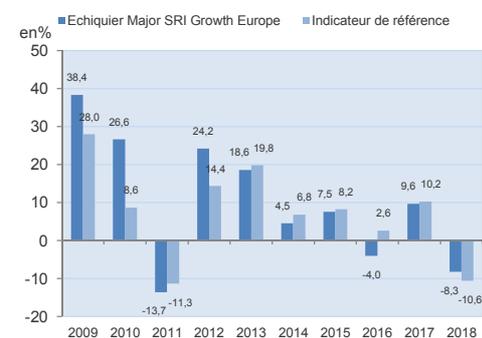
	Fonds	Indice
1 an	-5,6	-6,5
3 ans	+2,5	+4,6
5 ans	+3,5	+4,8
Depuis la création	+5,9	+3,4

### Valeur liquidative

220,90 €

Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+5,2%	+6,2%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	-5,6%	-6,5%
Encours de la stratégie	632 M€	

### Historique des performances annuelles



### 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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DCI, 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

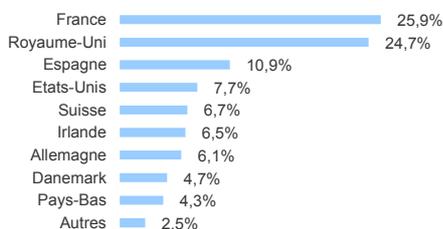
### Conditions financières

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

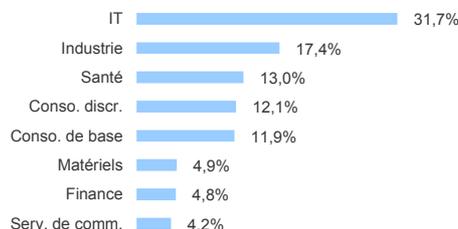
## Profil du portefeuille

VE/CA 2019	4,2	Rendement	1,9%
PER 2019	20,5	Nombre de lignes	34
Active Share	85,1%	Capitalisation moyenne (M€)	58 005

## 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 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	4,5	6 KERRY	Irlande	Conso. de base	3,8
2 MICHELIN	France	Conso. discr.	4,2	7 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,7
3 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	4,1	8 NOVO NORDISK	Danemark	Santé	3,7
4 VISA	Etats-Unis	IT	4,0	9 CAPGEMINI	France	IT	3,7
5 SAP	Allemagne	IT	3,8	10 GRIFOLS	Espagne	Santé	3,6

Poids des 10 premières positions : **39,1%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 FAURECIA	France	Conso. discr.	15,4	1,3
2 DSM	Pays-Bas	Matériels	14,2	1,5
3 TEMENOS	Suisse	IT	13,6	2,5
4 INFINEON	Allemagne	IT	11,8	2,1
5 ASML	Pays-Bas	IT	11,7	2,7

Poids des 5 meilleures performances : **10,1%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 NOVOZYMES	Danemark	Matériels	-6,5	1,0
2 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	-5,8	4,5
3 AIR LIQUIDE	France	Matériels	-2,3	2,3
4 UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	-1,6	2,4
5 COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	-1,2	3,6

Poids des 5 moins bonnes performances : **13,8%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,3/10
	E. 6,9/10 S. 7,2/10 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 31/12/2018)

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

Fonds	87,6
Indice de référence	306,4

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.