



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



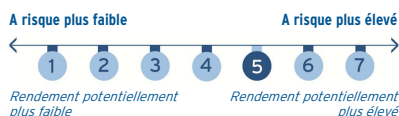
Matthieu Détroyat

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.

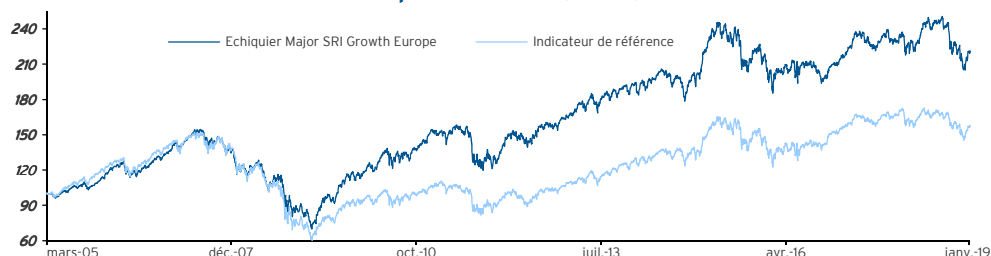
Indicateurs de risque (en %)

| (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 |



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 |

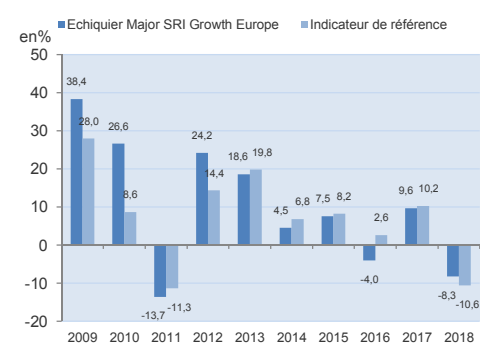
Performances annualisées (%)

| | 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 €

| | Fonds | Indice |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Performances du mois écoulé | +5,2% | +6,2% |
| Performances des douze derniers mois | -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 |

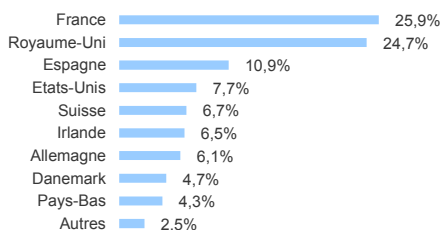
Conditions financières

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| 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 |

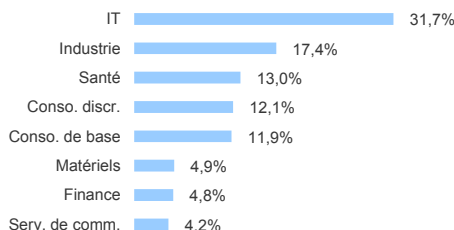
Profil du portefeuille

| | | | |
|--------------|-------|-----------------------------|--------|
| 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 |

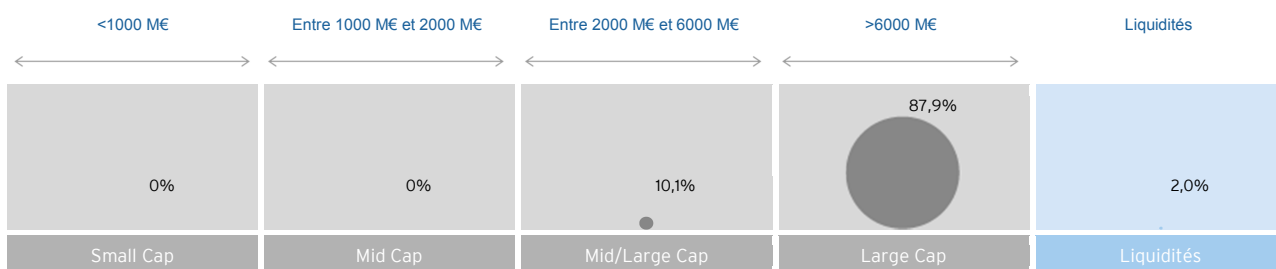
Répartition géographique



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.