



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

OPC long-couvert qui s'appuie sur le savoir-faire d'Echiquier Major SRI Growth Europe avec pour objectif de réduire la volatilité des marchés actions tout en captant la performance des titres en portefeuille.

Commentaire du gérant



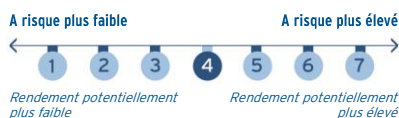
**Adrien
Bommelaer**

**Matthieu
Détröyat**

La saison de publication de résultats d'entreprises du premier semestre a été favorable au fonds puisque 25 sociétés sur 33 ont publié des résultats supérieurs aux attentes du marché et que 5 sociétés en ont profité pour réviser positivement leurs prévisions annuelles. Cela a été le cas d'ASTRAZENECA dont les résultats soulignent l'excellente dynamique des nouvelles franchises dans l'oncologie, ou encore de TELEPERFORMANCE qui publie son 29^{ème} trimestre consécutif de croissance supérieure à 5%. STRAUMANN, ACCENTURE et NOVO NORDISK font également état de tendance très encourageante. Dans un contexte macroéconomique perturbé, votre fonds conserve son positionnement à 70% sur des titres de « croissance visible » relativement peu exposés au cycle. L'exposition nette d'Alpha Major, restée aux alentours de 15% depuis le début de l'été est remontée à 20% au milieu du mois d'août.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Alpha	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	104,34 €
Encours de la stratégie	60 M€

Performance sur 1 mois et 12 mois

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances annuelles

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur 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. 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	17 avril 2019
Code ISIN :	FR0013406691
Code Bloomberg :	ECHALMA FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	80% EONIA CAPITALISE, 20% MSCI EUROPE NR
Classification :	
Eligible au PEA :	oui

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,800% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+1
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

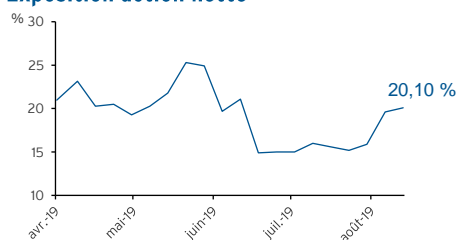
* 15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice

Profil du portefeuille

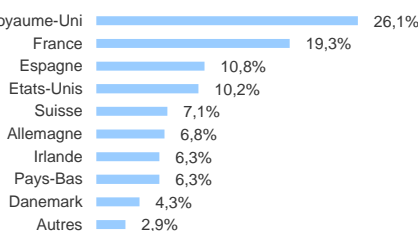
VE/CA 2019	5,4
PER 2019	23,9
Active Share	86,0%

Rendement	1,6%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	70 696

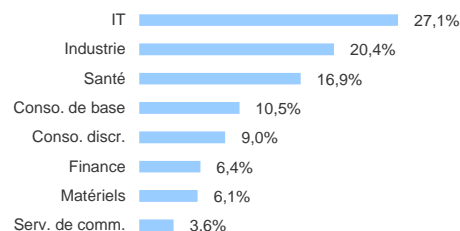
Exposition action nette



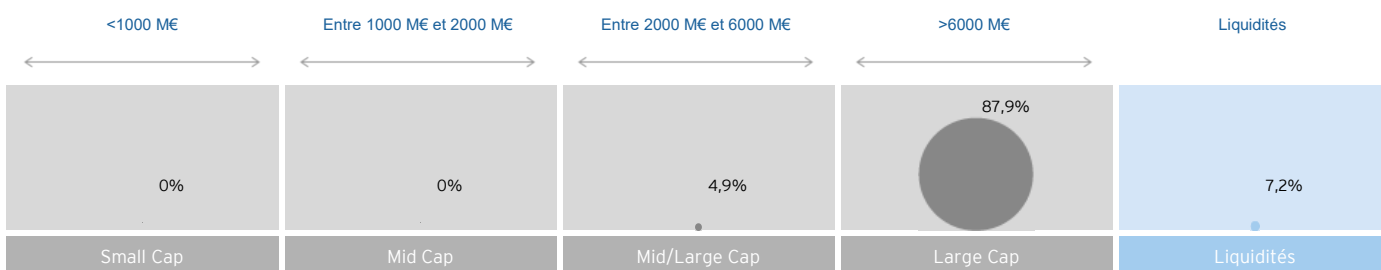
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	4,2	6	SAP	Allemagne	IT	3,8
2	TELEPERFORMANCE	France	Industrie	4,0	7	GRIFOLS	Espagne	Santé	3,7
3	NOVO NORDISK	Danemark	Santé	4,0	8	KERRY	Irlande	Conso. de base	3,6
4	ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	3,9	9	RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,5
5	ACCENTURE	Etats-Unis	IT	3,8	10	LONDON SE	Royaume-Uni	Finance	3,5

Poids des 10 premières positions : **38,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	NOVO NORDISK	Danemark	Santé	8,7	4,0	1	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-19,4	2,4
2	UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	7,9	2,6	2	INFINEON	Allemagne	IT	-7,5	2,5
3	CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	7,4	3,4	3	DASSAULT SYSTEMES	France	IT	-7,1	2,3
4	PRYSMIAN	Italie	Industrie	6,6	2,7	4	KINGSPAN	Irlande	Industrie	-6,2	2,2
5	NESTLE	Suisse	Conso. de base	5,0	1,6	5	TEMENOS	Suisse	IT	-5,9	0,9

Poids des 5 meilleures performances : **14,3%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,3%**

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 28/06/2019)

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

Fonds	71,5
Indice de référence	279,9

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.