

**SEPTEMBRE 2019** (données au 30/09/2019)

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.

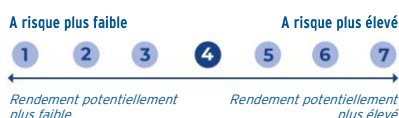
## Commentaire du gérant

Alors que l'écart de performance entre les valeurs décotées et celles de croissance n'a cessé de se creuser au profit de ces dernières, le marché s'est rééquilibré sur le mois. Le fonds, exposé aux valeurs de croissance a connu une performance moindre que celle de son indice sur le mois. Ce sont les valeurs les plus cycliques du fonds (Kingspan, Prudential, Michelin) qui ont connu les meilleures performances. Les entreprises les plus défensives (Visa, Nestlé) et notamment celles de la santé (Grifols, Lonza, Astrazeneca) ont été pénalisées. Amadeus est également en baisse, après la faillite de son client Thomas Cook. Nous pensons que l'impact sera limité dans la mesure où le trafic se reportera sans doute sur d'autres compagnies utilisatrices du système de réservation d'Amadeus. Enfin, l'offre d'achat faite par Hong-Kong Exchange sur London Stock Exchange (LSE) a été refusée par son conseil d'administration. Rémunérée essentiellement en action elle impliquait le renoncement à l'acquisition de Refinitiv par LSE annoncée en juillet. Nous pensons que la création de valeur pour les actionnaires de LSE sera plus importante en restant indépendant et en refusant cette offre. L'exposition nette d'Echiquier Alpha Major est restée aux alentours de 20% au cours du mois de septembre.

**Adrien Bommelaer, Matthieu Détryot**

## 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	103,31 €
Encours de la stratégie	<b>64 M€</b>

## 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

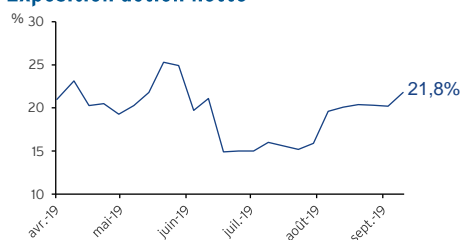
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,800% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+1
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

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

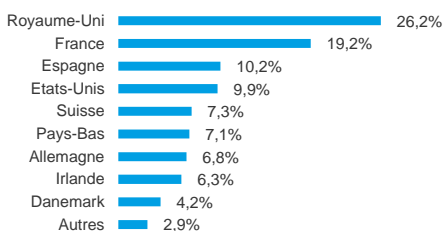
## Profil du portefeuille

VE/CA 2019	5,1	Rendement	1,7%
PER 2019	22,8	Nombre de lignes	34
Active Share	85,7%	Capitalisation moyenne (M€)	68 835

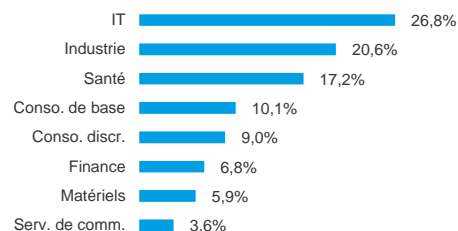
## Exposition action nette



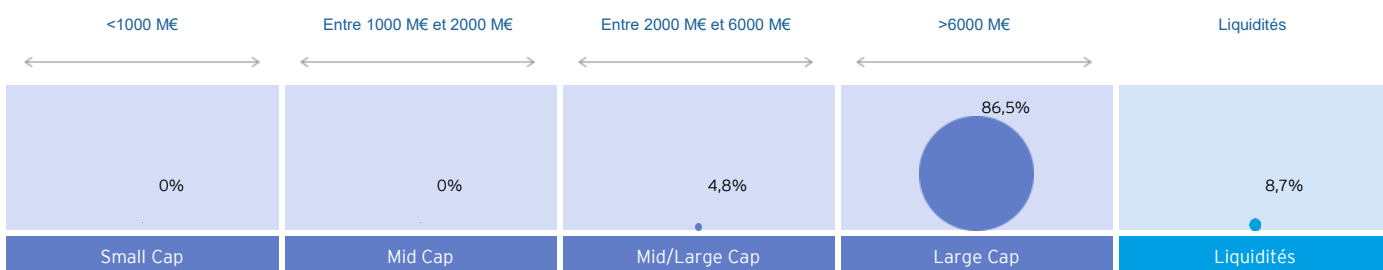
## Répartition géographique



## 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.	4,1	6	ACCENTURE	Etats-Unis	IT	3,6
2	TELEPERFORMANCE	France	Industrie	4,0	7	LONDON SE	Royaume-Uni	Finance	3,6
3	ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	3,9	8	KERRY	Irlande	Conso. de base	3,4
4	NOVO NORDISK	Danemark	Santé	3,9	9	ASML	Pays-Bas	IT	3,4
5	SAP	Allemagne	IT	3,6	10	RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,4

Poids des 10 premières positions : **36,9%**

## 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	ASML	Pays-Bas	IT	12,4	3,4	1	GRIFOLS	Espagne	Santé	-6,1	3,4
2	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	10,2	2,7	2	VISA	Etats-Unis	IT	-3,9	2,8
3	KINGSPAN	Irlande	Industrie	7,9	2,4	3	LONZA	Suisse	Santé	-3,3	2,4
4	LONDON SE	Royaume-Uni	Finance	7,4	3,6	4	AMADEUS IT	Espagne	IT	-3,0	2,7
5	MICHELIN	France	Conso. discr.	7,1	1,8	5	DSM	Pays-Bas	Matériels	-2,4	2,5

Poids des 5 meilleures performances : **13,9%**

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

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,2/10
	E. 6,9/10 S. 7,0/10 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.