



Echiquier Alpha Major SRI est un OPC long-couvert labellisé ISR qui s'appuie sur le savoir-faire d'Echiquier Major SRI Growth Europe, dont l'objectif est de s'exposer à des grandes valeurs de qualité et de croissance européennes, avec une volatilité réduite.



85 M€
Actif net



109,78 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	17/04/2019
Code ISIN	FR0013406691
Code Bloomberg	ECHALMA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	80% EONIA CAPITALISE, 20% MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Oui

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,80% TTC max.
Commission de surperformance	15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+1
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	6,4	-	-
Volatilité de l'indice	5,9	-	-
Ratio de Sharpe	0,5	-	-
Beta	0,3	-	-
Corrélation	0,3	-	-
Ratio d'information	0,6	-	-
Tracking error	7,4	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-6,1	-	-
Max. drawdown de l'indice	-7,8	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



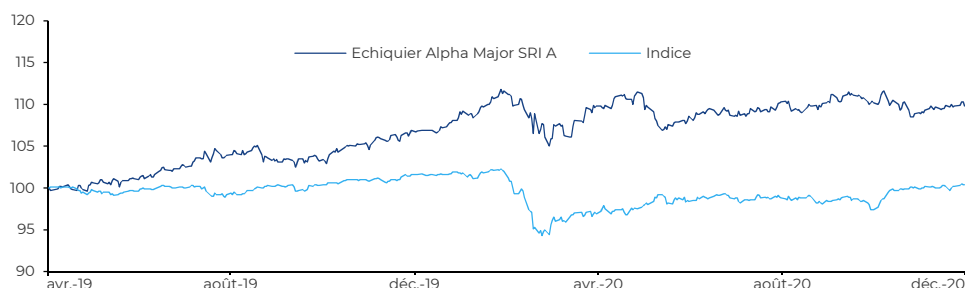
Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Major SRI A progresse de 0,75% sur le mois et de 2,67% depuis le début de l'année.

Les marchés actions ont été soutenus par des nouvelles positives en décembre. Sur le plan géopolitique, l'Union Européenne et le Royaume-Uni ont mis fin à une saga de quatre ans en parvenant enfin à un accord commercial sur le Brexit tandis qu'aux Etats-Unis, un plan de relance budgétaire de 900 milliards USD a été ratifié. Sur le plan sanitaire, les campagnes de vaccination ont débuté dans de nombreux pays. Cependant, l'accélération des contaminations fait craindre un durcissement des mesures de confinement à court terme. Dans ce contexte, le fonds a réalisé une performance en ligne avec celle de son indice et affiche une performance positive et largement supérieure à ce dernier pour l'année 2020. Parmi les meilleurs contributeurs en décembre, on retrouve EDPR que nous avons initié en portefeuille au début du mois. EDPR est un producteur d'énergies 100% renouvelables capable de surperformer la croissance du marché tout en assurant une excellente profitabilité. Parmi les principaux détracteurs, on retrouve KINGSPAN qui fait l'objet d'une controverse importante liée à l'incendie de la tour Grenfell en 2017 et dont nous avons soldé l'intégralité de nos positions. L'exposition nette du fonds est de 20,3% à la fin du mois de décembre.

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,8	+0,5
YTD	+2,7	-1,1
Depuis la création	+9,8	+0,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2,7	-1,1
Depuis la création	+5,6	+0,2

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2019					+0,7	+0,5	+1,9	+0,8	-1,0	+0,9	+1,5	+1,0		
2020	+1,4	+1,4	-2,2	+2,3	-0,2	-1,2	+0,3	+1,5	-0,1	-0,1	-1,1	+0,8	+2,7	-1,1

Profil de l'OPC

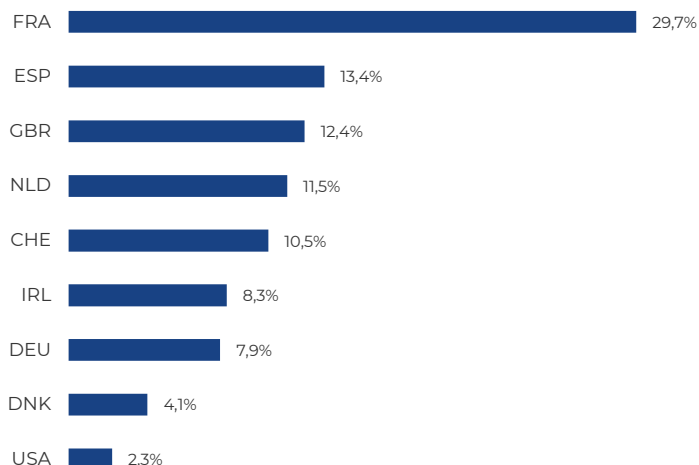
VE/CA 2021	7,3
PER 2021	26,6
Active share	82,0%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,7%

Rendement	1,3%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	74 127
Capitalisation médiane (M€)	33 472

Source : LFDE

Répartition géographique

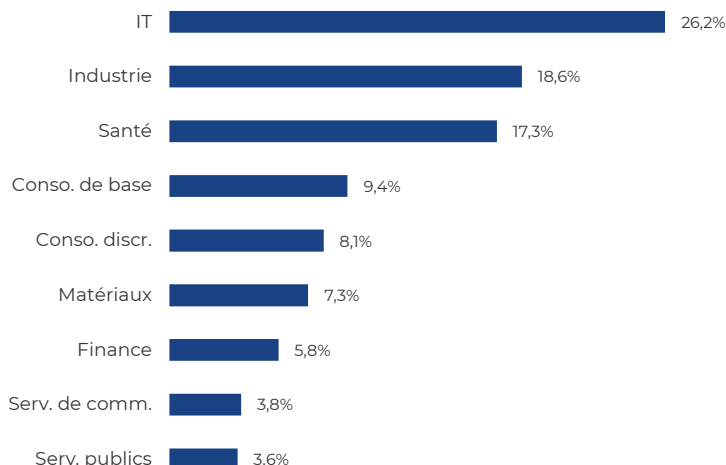
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

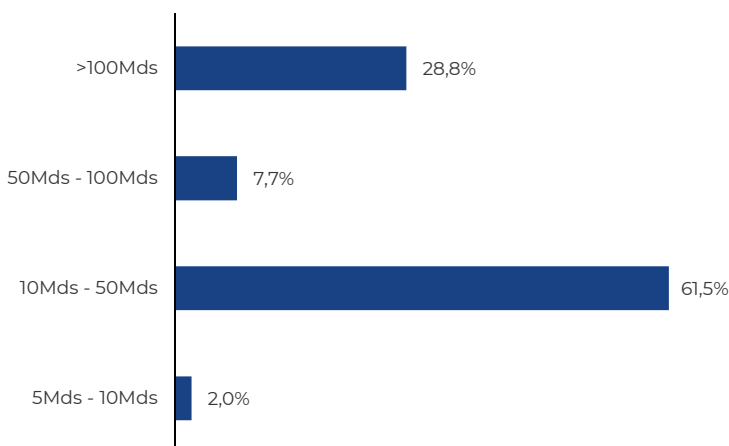
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Infineon	DEU	IT	4,2
Kerry	IRL	Conso. de ...	4,0
Novo Nordisk	DNK	Santé	3,8
Philips	NLD	Santé	3,8
ASML	NLD	IT	3,7
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,7
Accenture	IRL	IT	3,7
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,5
Schneider	FRA	Industrie	3,4
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,3

Poids des 10 premières positions : **37,1%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+9,3	+0,3
London SE	+11,3	+0,3
Partners Group	+6,9	+0,2

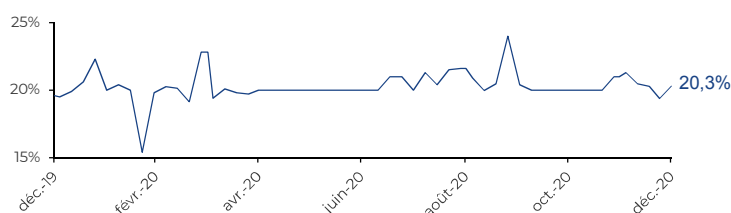
Poids des 3 meilleures performances : **9,0%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cellnex	-7,1	-0,3
Astrazeneca	-6,1	-0,2
Teleperformance	-2,8	-0,1

Poids des 3 moins bonnes performances : **8,8%**

Source : LFDE

Exposition action nette



Données ESG

Taux de sélectivité*	40,7%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	32	290
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	100%
Note ESG moyenne	7,2/10	6,2/10

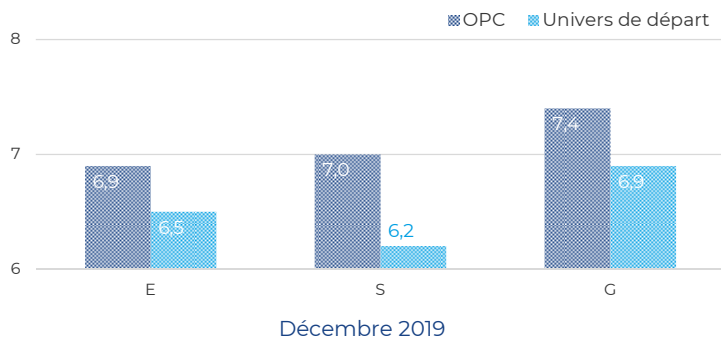
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/12/2020

Meilleures notes ESG de l'OPC

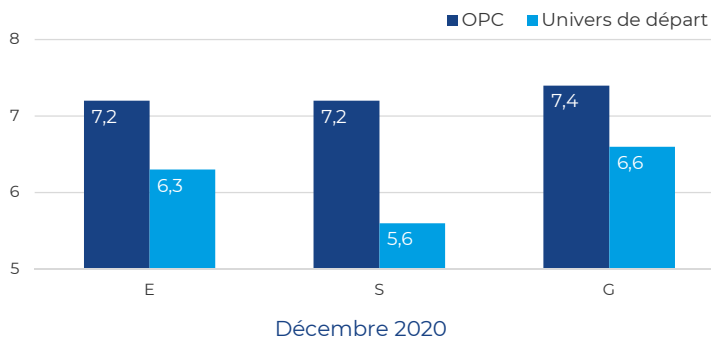
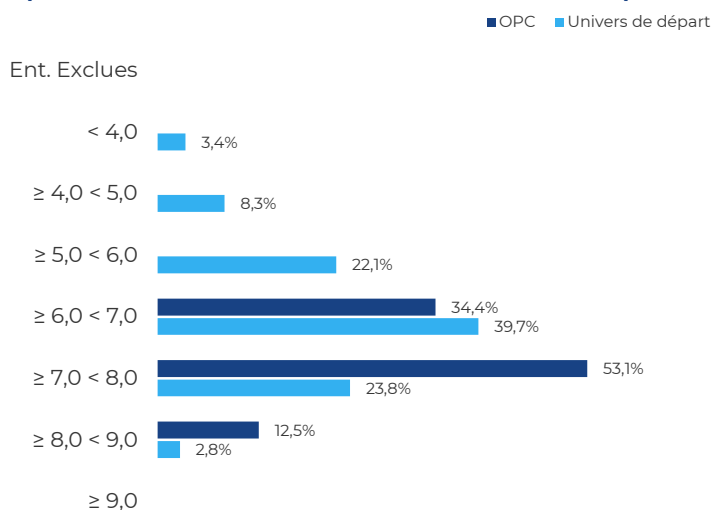
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Espagne	7,9	7,3	8,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : 14,8%

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

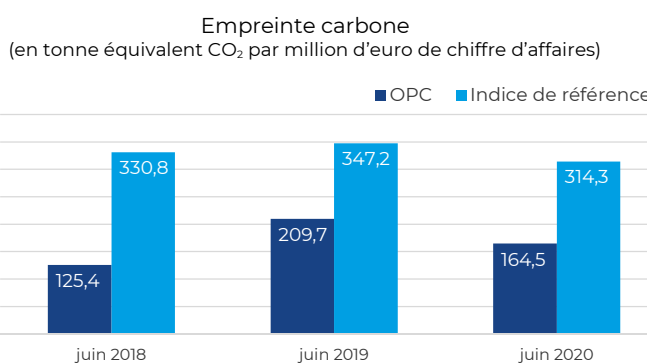
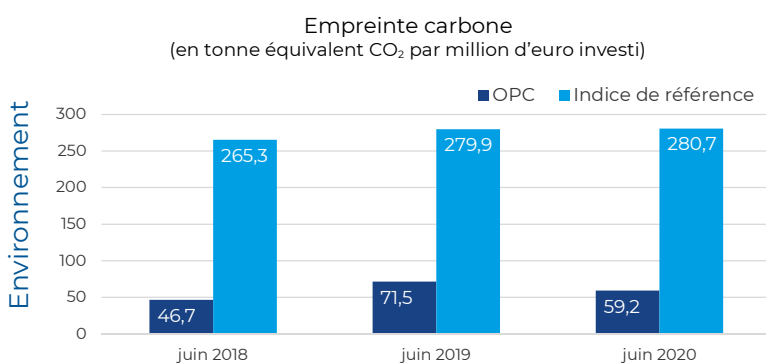
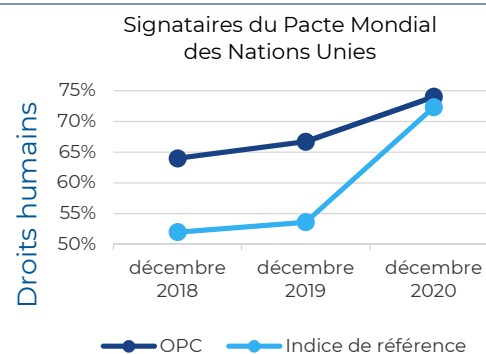
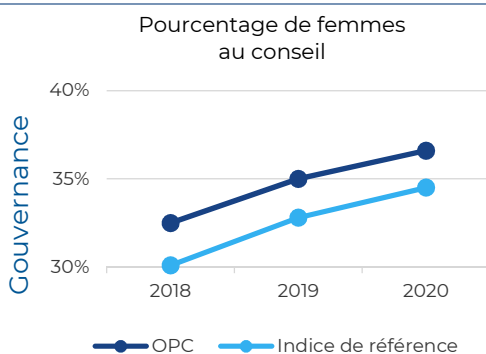
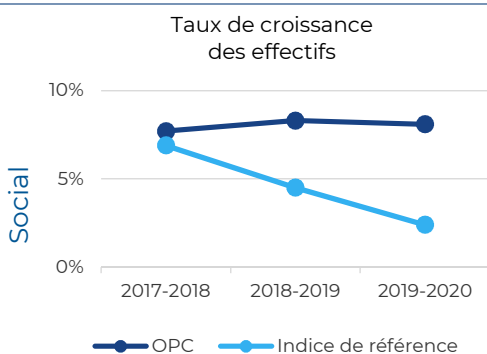


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/12/2020

Mesures d'impact



Données semestrielles au 31/12/2020

Vie de l'OPC

Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
EDP RENOVÁVEIS, S.A.	Espagne	OUI	6,2/10	Première notation
ALSTOM	France	OUI	7,1/10	En hausse
L'OREAL	France	OUI	8,2/10	En hausse
KERRY GROUP	Irlande	OUI	7,0/10	En baisse
DSM	Pays-Bas	OUI	7,8/10	En hausse

La note ESG n'est pas le seul critère qui détermine l'investissement dans une entreprise. D'autres critères sont également pris en compte.

Commentaire

Pionnière de l'investissement responsable en France, La Financière de l'Echiquier (LFDE) signe l'appel de *Finance for Biodiversity Pledge*. Le but de cette initiative engageante est de mobiliser les institutions financières en faveur de la biodiversité. Cet engagement collaboratif réunit à ce jour près de quarante institutions internationales dont la Caisse des dépôts et consignations, représentant 3000 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Cet appel aux dirigeants mondiaux survient en amont de la 15e conférence des parties (COP 15) signataires de la « Convention sur la diversité biologique » prévue en mai 2021. Cette initiative s'inscrit dans le cadre de la formalisation de la stratégie climat de LFDE, dont le déploiement opérationnel est en cours. Cette stratégie impliquera notamment la formation de ses dirigeants et de l'ensemble des équipes ainsi qu'une intégration approfondie du climat dans la politique de gestion des risques de LFDE. Dans le cadre de *Finance for Biodiversity Pledge*, LFDE s'engage à l'horizon 2024 à intégrer des critères de biodiversité dans ses analyses, à mesurer l'impact de ses investissements et à les publier en toute transparence.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	97,0%	93,9%	98,0%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	93,9%	100,0%	94,0%
	Indice de référence	95,5%	93,9%	95,7%		Indice de référence	94,3%	98,5%	94,8%
Méthode de calcul : (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1					Méthode de calcul : (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)				
	Couverture	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020		Couverture	Juin 2018	Juin 2019	Juin 2020
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	100,0%	100,0%	100,0%		Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost			

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur d'impact présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs d'impact.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

Indice de référence : ensemble des entreprises qui constituent l'univers d'investissement initial du fonds avant l'application du filtre ESG.

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost