



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.



92 M€  
Actif net



111,25 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	17/04/2019
Code ISIN	FR0013406717
Code Bloomberg	ECHALMG FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
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	1,000% 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	6,2	-	-
Volatilité de l'indice	5,6	-	-
Ratio de Sharpe	1,3	-	-
Beta	0,4	-	-
Corrélation	0,4	-	-
Ratio d'information	1,4	-	-
Tracking error	6,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-6,3	-	-
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 et de rendement affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



## 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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

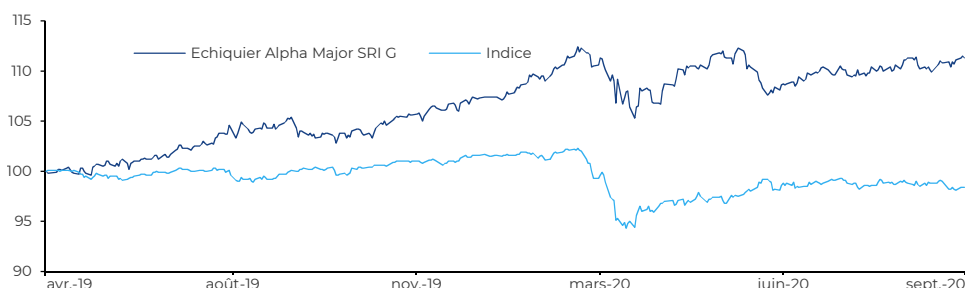
## Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Major SRI G régresse de -0,05% sur le mois et progresse de 3,56% depuis le début de l'année.

Le discours de la Réserve fédérale fin août sur une reprise très mesurée de l'économie et les commentaires du gouverneur POWELL suggérant que les taux resteront bas même en cas de remontée de l'inflation, a stoppé le rallye des titres plus cycliques au mois de septembre. Parallèlement, il y a eu moins de surprises économiques positives, laissant penser qu'après une phase de reprise de l'économie liée au déconfinement, celle-ci restait malgré tout fragile. Cela est favorable aux actifs de croissance, et donc au fonds qui a bien mieux résisté que le marché. Le fonds a surperformé son indice en septembre grâce aux bonnes performances de belles valeurs de croissance visible comme NOVO NORDISK, UNILEVER ou TELEPERFORMANCE. KINGSPAN a continué à bénéficier des anticipations du Green Deal européen. GRIFOLS, un dossier que nous avons renforcé ces dernières semaines car la valorisation est trop faible par rapport à la moyenne historique, a également contribué de façon importante ce mois-ci. Enfin, INFINEON, une conviction forte du fonds a bénéficié du dynamisme des ventes de véhicules électriques et d'un rebond plus général des valeurs de semiconducteurs. L'exposition nette du fonds est de 20,4 % à la fin du mois de septembre.

Gérant : Adrien Bommelaer

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,1	-0,3
YTD	+3,6	-3,0
Depuis la création	+11,3	-1,6

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,4	-2,0
Depuis la création	+7,6	-1,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2019					+0,8	+0,6	+2,0	+0,8	-0,9	+1,0	+1,6	+1,1			
2020	+1,4	+1,4	-2,2	+2,4	-0,2	-1,2	+0,4	+1,6	-0,1					+3,6	-3,0

## Profil de l'OPC

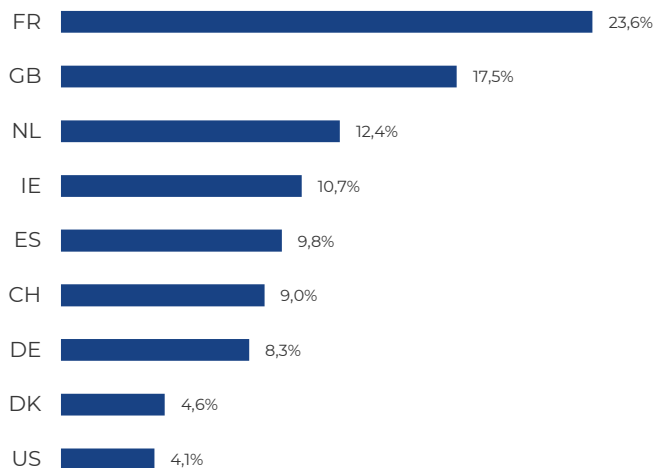
VE/CA 2020	5,6
PER 2020	29,5
Active share	81,6%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	5,5%

Rendement	1,1%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	75 219
Capitalisation médiane (M€)	35 336

Source : LFDE

## Répartition géographique

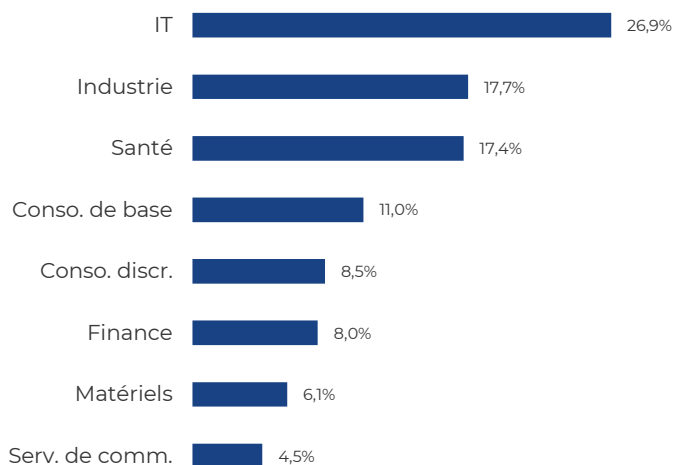
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

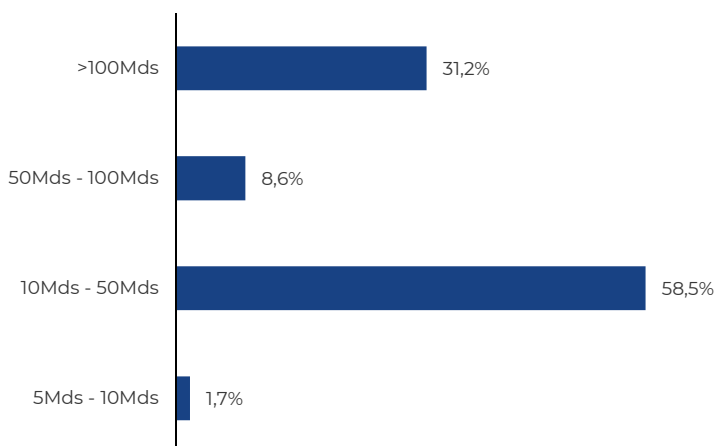
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Novo Nordisk	DK	Santé	4,2
Cellnex	ES	Serv. de c...	4,1
SAP	DE	IT	4,0
Infineon	DE	IT	3,8
Kerry	IE	Conso. de ...	3,7
ASML	NL	IT	3,6
Astrazeneca	GB	Santé	3,5
Philips	NL	Santé	3,3
Teleperformance	FR	Industrie	3,3
London SE	GB	Finance	3,1

Poids des 10 premières positions : **36,6%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Infineon	+4,1	+0,2
Novo Nordisk	+6,3	+0,2
Kingspan	+8,0	+0,2

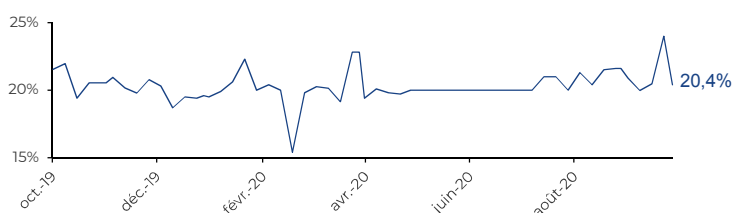
Poids des 3 meilleures performances : **11,0%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Prudential	-10,6	-0,3
Temenos	-15,0	-0,3
Partners Group	-7,7	-0,2

Poids des 3 moins bonnes performances : **5,9%**

Source : LFDE

## Exposition action nette



## Données ESG

Taux de sélectivité*	34%
Note ESG minimum	6,0/10
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	34
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,2/10

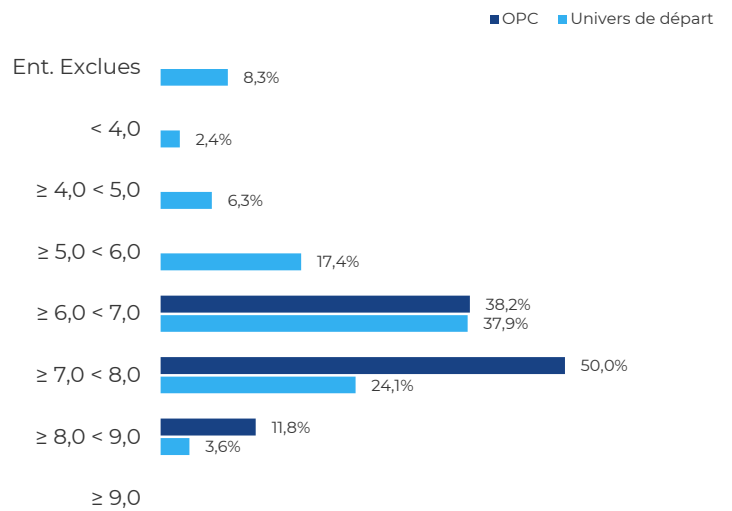
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

### Meilleures notes ESG de l'OPC

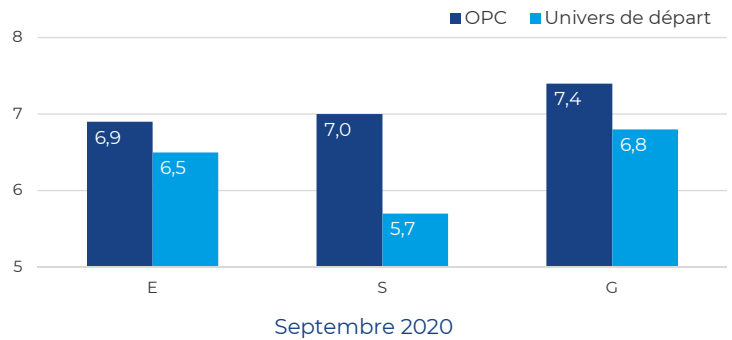
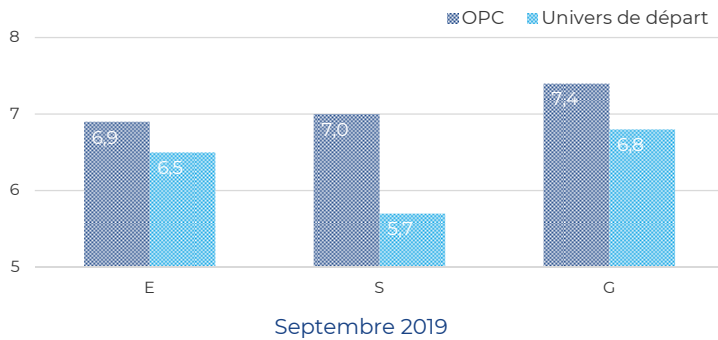
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
L'OREAL	France	8,0	8,3	7,8	7,9
AMADEUS IT	Espagne	7,9	7,3	8,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : **14,7%**

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

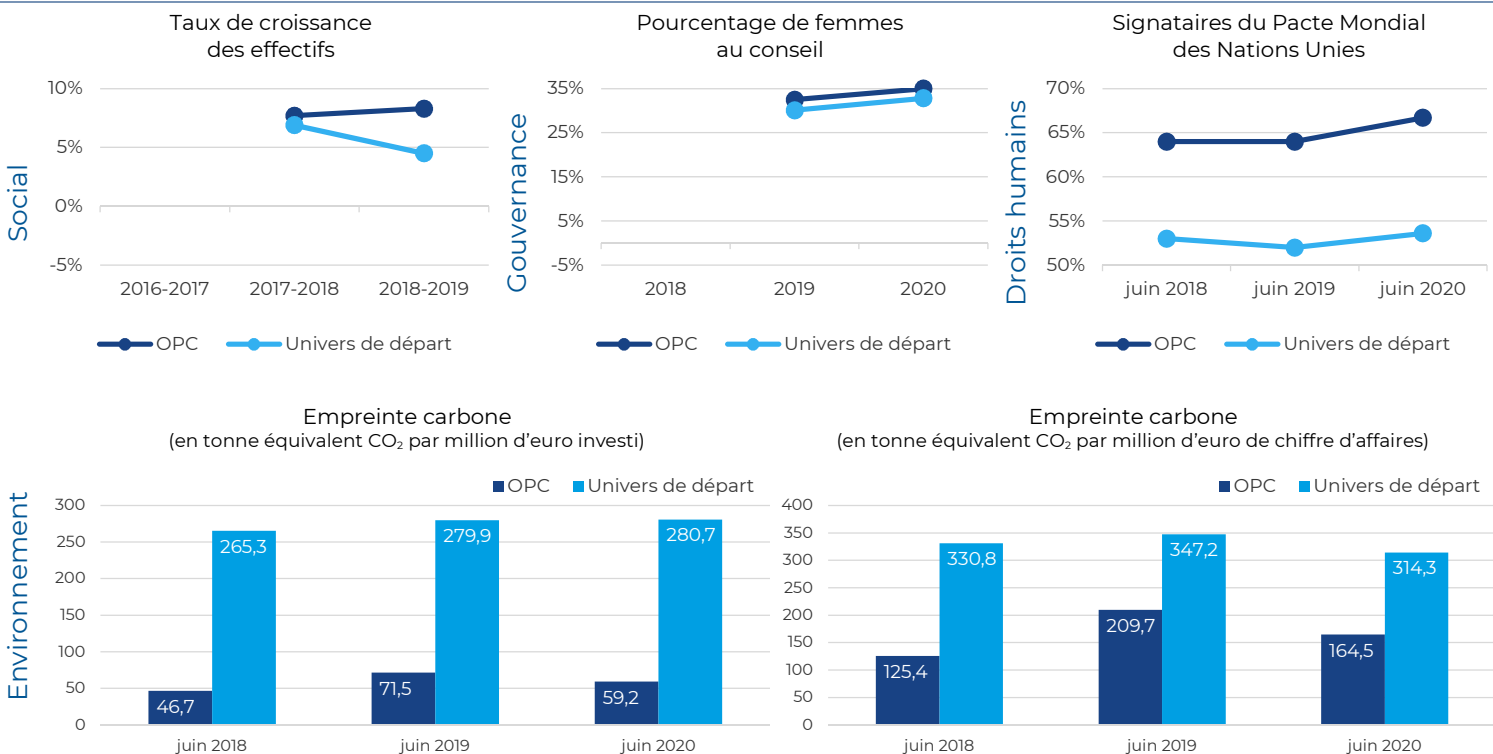


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/09/2020

## Mesures d'impact



Données semestrielles au 30/06/2020

## Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
KERRY GROUP	Irlande	OUI	7,0/10	En baisse
DSM	Pays-Bas	OUI	7,8/10	En hausse
SCHNEIDER	France	OUI	8,4/10	Première notation
EXPERIAN	Royaume-Uni	OUI	6,6/10	En hausse
STRAUMANN	Suisse	OUI	6,6/10	En baisse

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

Le fonds est investi en KERRY GROUP, un des leaders mondiaux de l'industrie alimentaire, dont nous venons de réaliser notre 3ème analyse ESG. Notre avis sur la société reste très positif. Sur le plan de la gouvernance, les contre-pouvoirs pourraient être renforcés cependant le respect des actionnaires minoritaires est assuré. Aussi, la société a bien su se saisir des enjeux extra-financiers, sa matrice de matérialité et son évaluation des risques extra-financiers sont pertinents. La politique environnementale est solide et les objectifs mis en place sont atteints. Il en va de même pour la politique sociale où la qualité d'attraction et de rétention des salariés est très bonne. KERRY est un acteur engagé dans son secteur. La société est partie prenante de nombreuses initiatives sectorielles notamment sur les matières premières. Par exemple, KERRY prône l'usage d'une huile de palme durable et s'engage de ce fait auprès de ses fournisseurs pour faire évoluer leurs pratiques. Nous saluons cette initiative. La société devrait prochainement annoncer son nouveau plan RSE quinquennal. Nous le suivrons avec attention.

## Méthodologie

	Couverture	2016-2017	2017-2018	2018-2019		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	-	97,0%	93,9%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	-	93,9%	100,0%
	Univers de départ	-	95,5%	93,9%		Univers de départ	-	94,3%	98,5%
<b>Méthode de calcul :</b> (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1					<b>Méthode de calcul :</b> (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)				
	Couverture	Juin 2018	Juin 2019	Juin 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%
	Univers de départ	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.

Univers de départ : 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/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

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