



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.



78 M€
Actif net



110,89 €
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+2
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	5,2	-	-
Volatilité de l'indice	3,0	-	-
Ratio de Sharpe	0,5	-	-
Beta	0,5	-	-
Corrélation	0,3	-	-
Ratio d'information	-0,6	-	-
Tracking error	5,3	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-5,5	-	-
Max. drawdown de l'indice	-1,9	-	-
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



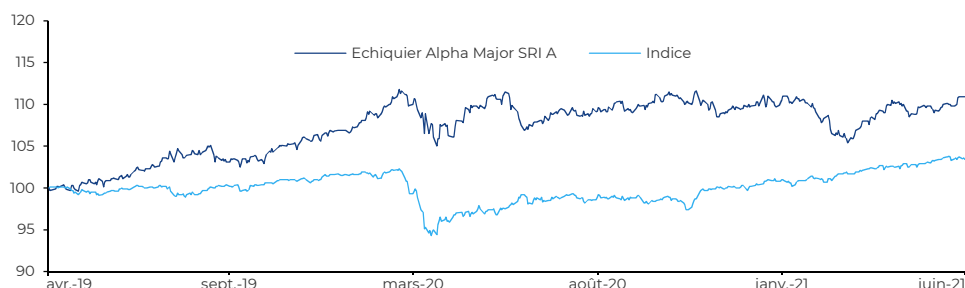
Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Major SRI A progresse de 1,03% sur le mois et de 1,01% depuis le début de l'année.

Le mois de juin a été favorable aux valeurs de croissance dans un contexte de stabilisation des taux d'intérêt, la Fed continuant d'affirmer que l'inflation constatée est transitoire. Dans ces conditions, le fonds a surperformé son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, les valeurs de santé comme NOVO NORDISK, LONZA, ASTRAZENCA continuent de rebondir sur fond de valorisation attractive. On retrouve également de beaux dossiers de croissance comme CELLNEX, TELEPERFORMANCE et ACCENTURE. Parmi les principaux détracteurs, PHILIPS est pénalisé par l'annonce d'une augmentation des coûts liés aux défauts de ses appareils pour l'apnée du sommeil. ALSTOM souffre en amont de sa présentation stratégique début juillet et les craintes liées au variant Delta pèsent sur les titres exposés à la réouverture de l'économie comme AMADEUS et COMPASS. Au cours du mois, nous avons initié une position en ZALANDO. La plateforme bénéficie d'un effet réseau supérieur à ses concurrents qui lui permet de gagner des parts de marché dans un secteur de la vente en ligne en plein essor. A l'inverse, nous avons soldé nos positions en KERRY et SCHNEIDER ELECTRIC et allégé PHILIPS. A fin juin, l'exposition nette du fonds est de 15,2%.

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	+1,0	+0,4
YTD	+1,0	+3,0
Depuis la création	+10,9	+3,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2,3	+4,9
Depuis la création	+4,8	+1,5

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
2021	+0,3	-1,7	-0,9	+2,6	-0,3	+1,0								+1,0	+3,0

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.

Profil de l'OPC

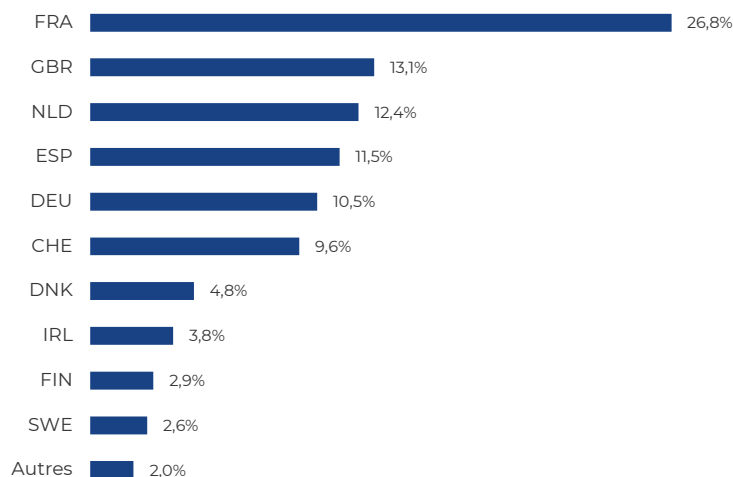
VE/CA 2021	7,7
PER 2021	28,9
Rendement	1,3%
Active share	80,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,6%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	94 604
Capitalisation médiane (M€)	43 461

Source : LFDE

Répartition géographique

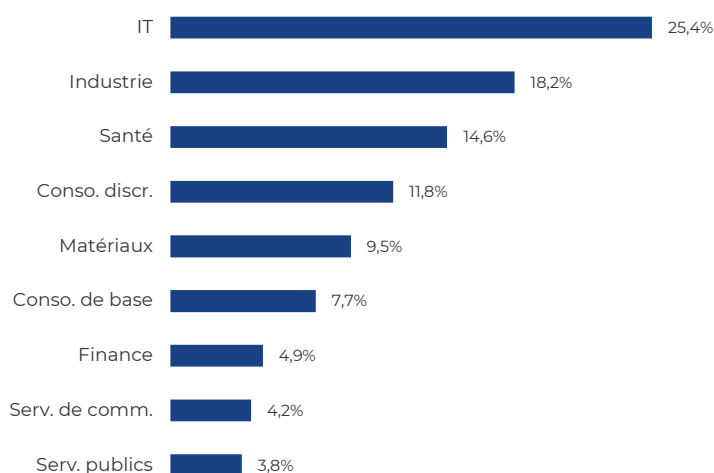
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

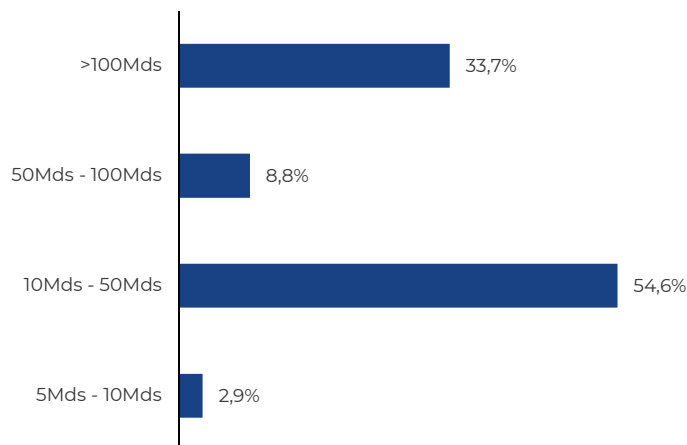
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	DNK	Santé	4,3
ASML	NLD	IT	4,3
Infineon	DEU	IT	4,2
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,9
Accenture	IRL	IT	3,5
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,4
Legrand	FRA	Industrie	3,4
DSM	NLD	Matériaux	3,3
SAP	DEU	IT	3,3
Astrazeneca	GBR	Santé	3,3

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

Source : LFDE

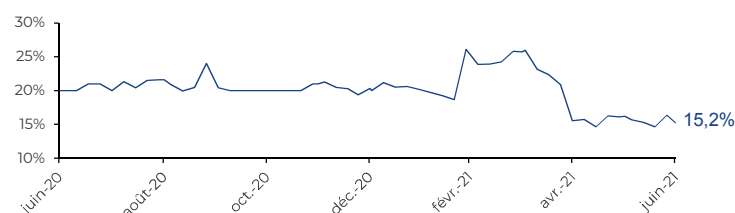
Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+9,2	+0,4
Accenture	+7,7	+0,3
Lonza	+13,6	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 10,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Philips	-9,2	-0,3
Alstom	-7,4	-0,2
Compass	-5,1	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 5,6%		

Source : LFDE

Exposition action nette



Données ESG

Taux de sélectivité*	36,4%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	291
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	95%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	6,3/10

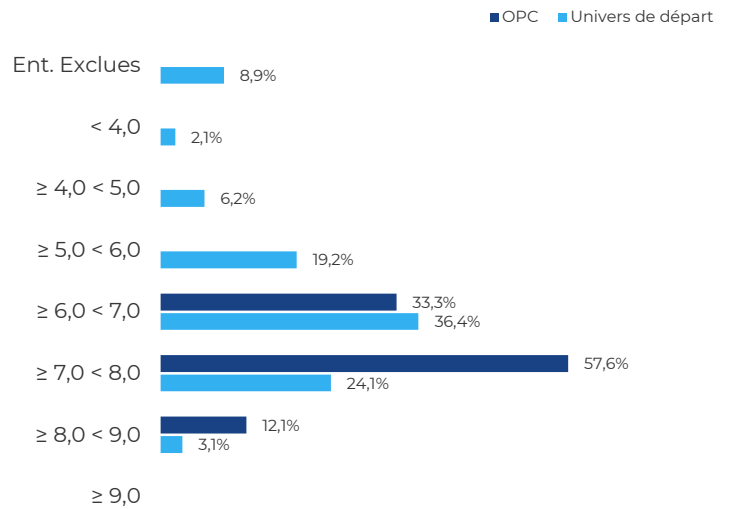
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/06/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

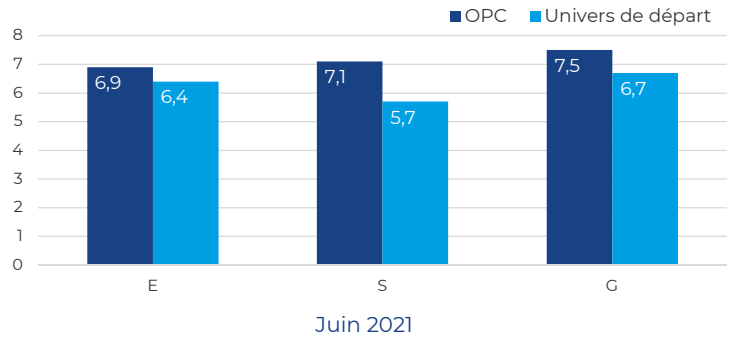
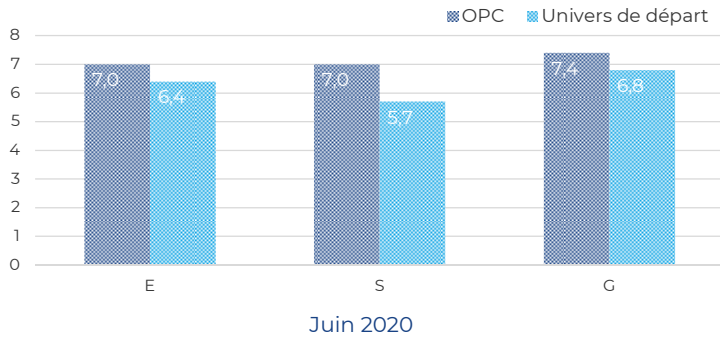
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
PHILIPS	Pays-Bas	8,0	7,5	7,1	8,4
AMADEUS IT	Espagne	7,9	7,3	8,2	7,9

Poids des 5 meilleures notes ESG : **14,1%**

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

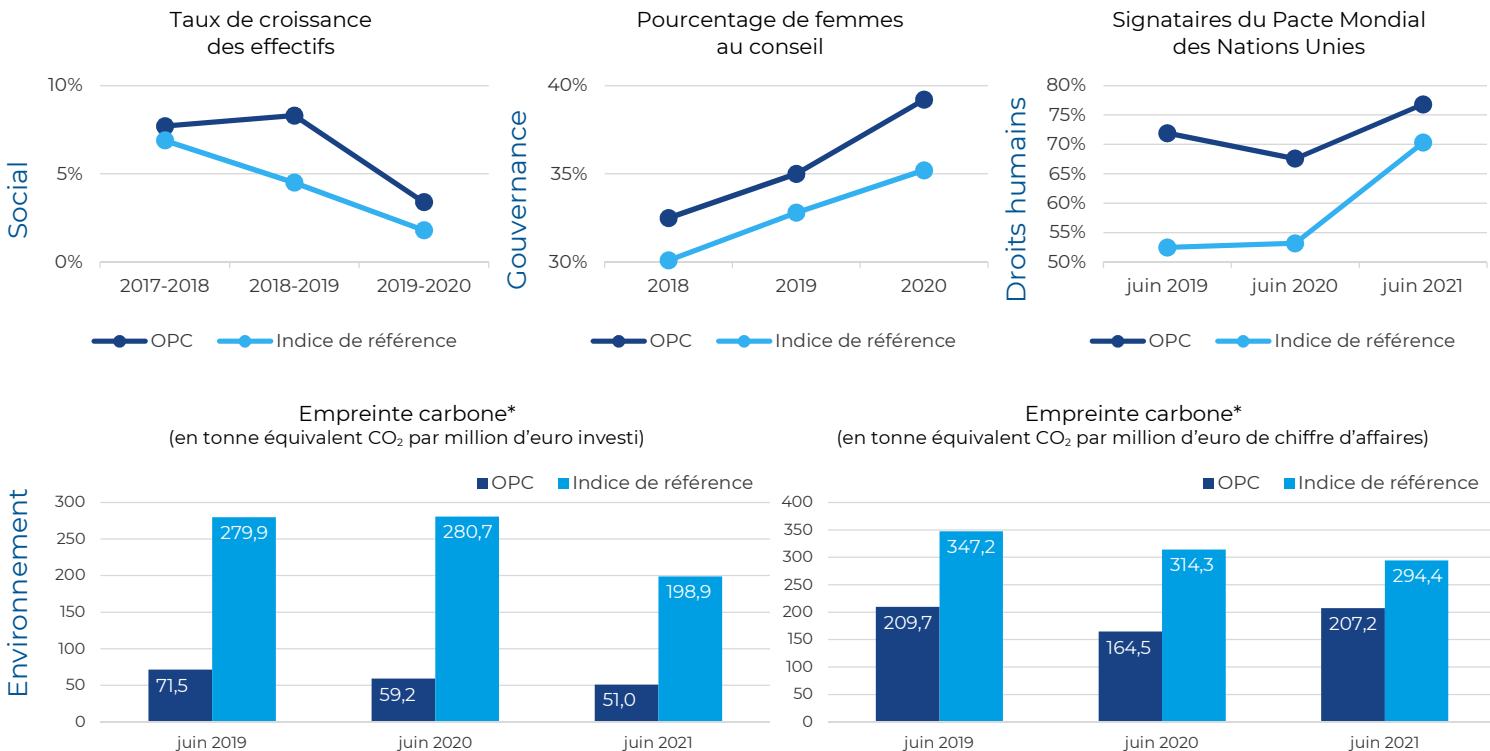


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/06/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2020. Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.

Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
PHILIPS	Pays-Bas	OUI	8,0/10	En hausse
ADEVINTA	Norvège	NON	7,3/10	En hausse
UMICORE	Belgique	NON	6,9/10	En baisse
ALLIANZ	Allemagne	NON	8,1/10	=
SAP	Allemagne	OUI	7,1/10	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

Le vote et l'engagement sont au cœur de notre démarche d'investisseur responsable. Cette démarche nous permet d'exercer une influence positive sur les politiques RSE des sociétés, ainsi que sur leur gouvernance. Afin de communiquer sur notre approche en toute transparence, nous publions chaque année un rapport de vote et d'engagement qui retrace nos activités et précise l'impact de nos actions de dialogue actionnarial. En 2020, nous avons voté à 100 % des assemblées générales des entreprises investies. Les gérants et analystes se sont opposés ou abstenus à 22 % des résolutions, principalement sur des sujets de rémunération des dirigeants, de nomination de membres du conseil et de dispositifs anti-OPA. Au-delà du vote, accompagner les entreprises dans la durée pour leur offrir la stabilité actionnariale nécessaire au déploiement de leur stratégie RSE est une autre de nos spécificités. Nous partageons avec elles des axes de progrès ESG, portant sur des sujets comme l'intégration de critères ESG dans le schéma de rémunération des dirigeants et la définition d'une politique environnementale ambitieuse. En 2020, nous avons suggéré 165 axes de progrès avec 60 entreprises.

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%	79,5%
	Indice de référence	95,5%	93,9%	94,8%		Indice de référence	94,3%	98,5%	77,7%
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	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021		Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	100,0%	100,0%	97,8%
	Indice de référence	100,0%	100,0%	100,0%					

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.

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