



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.



137 M€
Actif net



102,24 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	17/04/2019
Code ISIN	FR0013406691
Code Bloomberg	ECHALMA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	80% €STER CAPITALISE, 20% MSCI Europe NR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,80% TTC max.
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	10,0	7,6	-
Volatilité de l'indice	3,2	4,1	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	-
Beta	1,4	0,6	-
Corrélation	0,4	0,3	-
Ratio d'information	-1,3	-0,2	-
Tracking error	9,2	7,4	-
Max. drawdown de l'OPC	-14,0	-14,0	-
Max. drawdown de l'indice	-4,2	-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



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.

4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/10/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

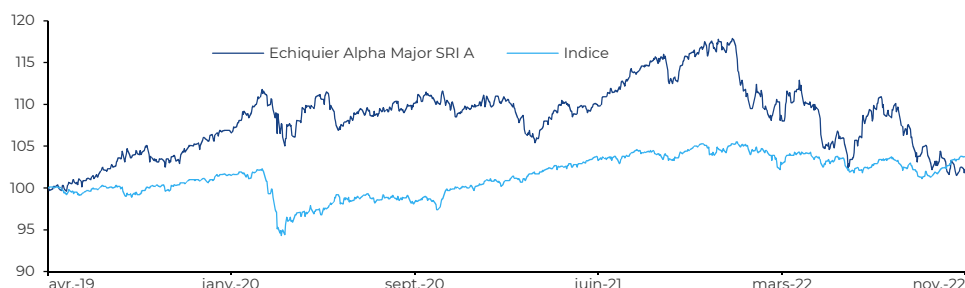
Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Major SRI A régresse de -1,20% sur le mois et de -13,10% depuis le début de l'année.

Le marché a poursuivi son rebond en novembre dans le sillage du ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis qui a entretenu l'espoir d'un ralentissement des hausses des taux de la Réserve fédérale américaine et permis une forte détente sur les taux. Ce rebond est porté par les secteurs cycliques mais également les financières alors que les secteurs défensifs sous-performent. Dans ce contexte, le fonds rebondit mais moins que son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve des valeurs à longue durée et technologiques qui profitent de la détente sur les taux et d'excellentes publications comme INFINEON, ASML ou STRAUMANN. Les valeurs du luxe comme LVMH se reprennent également sur fond de potentielle réouverture en Chine. A l'opposé, les valeurs défensives comme RELX, NESTLE, COLOPLAST sous-performent alors que le pire détracteur est TELEPERFORMANCE après l'ouverture d'une enquête en Colombie concernant les conditions de travail et de rémunération des salariés. À la suite de cette controverse, nous avons sorti la ligne et constitué une ligne en WOLTERS KLUWER, éditeur de logiciel et fournisseur d'information professionnel qui bénéficie d'un profil défensif de qualité. A fin novembre, l'exposition nette du fonds est de 20,6%.

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	-1,2	+1,3
YTD	-13,1	-1,4
3 ans	-3,4	+2,7
Depuis la création	+2,2	+3,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-12,9	-0,1
3 ans	-1,2	+0,9
Depuis la création	+0,6	+1,0

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	+1,7	+1,6	-1,5	+2,9	+1,1	+0,3	+7,2	+4,9
2022	-5,6	-1,2	+1,6	-1,6	-2,9	-0,5	+4,5	-3,1	-2,3	-1,4	-1,2	-13,1	-1,4	

Profil de l'OPC

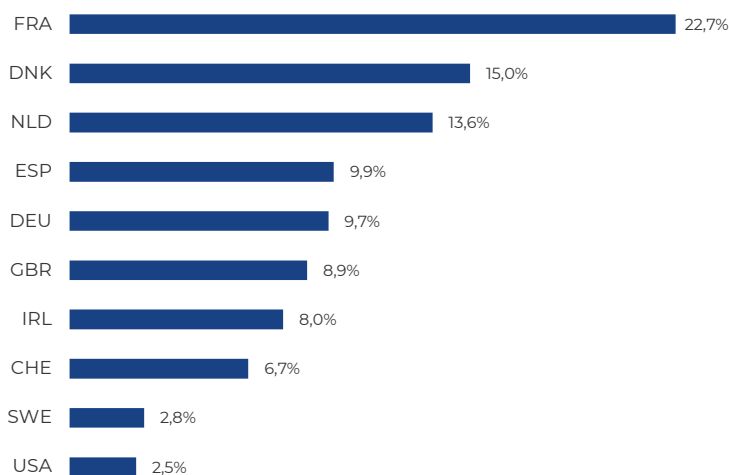
VE/CA 2023	5,3
PER 2023	23,2
Rendement	1,9%
Active share	79,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	12,8%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	121 082
Capitalisation médiane (M€)	41 163

Source : LFDE

Répartition géographique

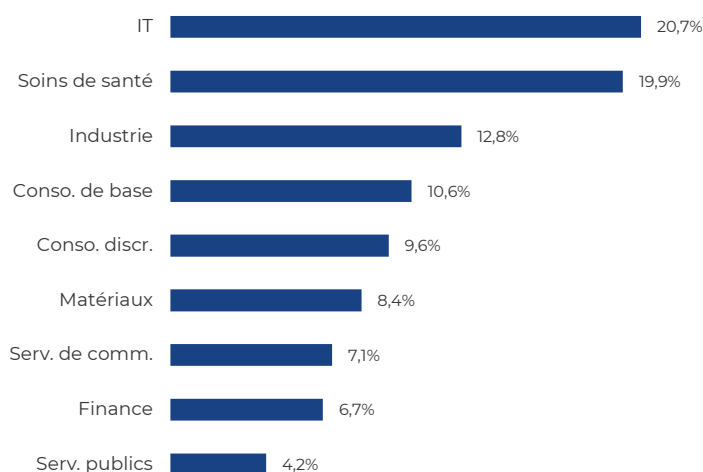
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

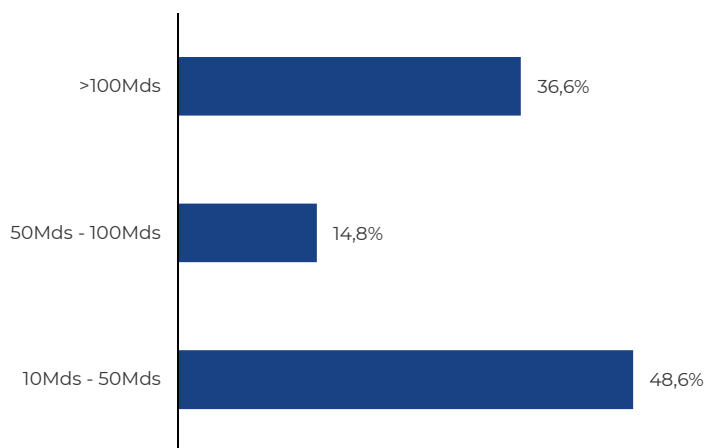
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	Soins de s...	6,3
Accenture	IRL	IT	4,5
ASML	NLD	IT	4,3
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,2
Universal Music	NLD	Serv. de c...	3,9
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,9
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	3,7
Allianz	DEU	Finance	3,5
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,4
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,4

Poids des 10 premières positions : **41,1%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+17,7	+0,7
LVMH	+15,4	+0,6
Infineon Technologies	+27,9	+0,6

Poids des 3 contributeurs : **10,8%**

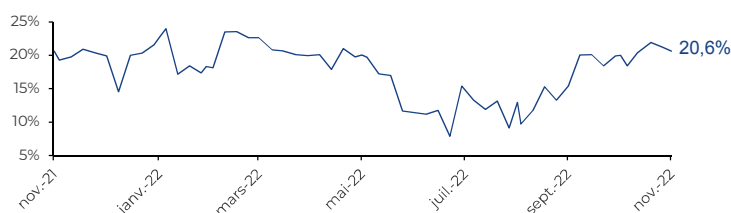
Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Amadeus IT	-2,8	-0,1
Lonza	-4,1	-0,1
RELX	-1,5	+0,0

Poids des 3 contributeurs : **6,0%**

Source : LFDE

Exposition action nette



Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

Taux de sélectivité⁽¹⁾	32,45%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	188
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	98%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	6,4/10

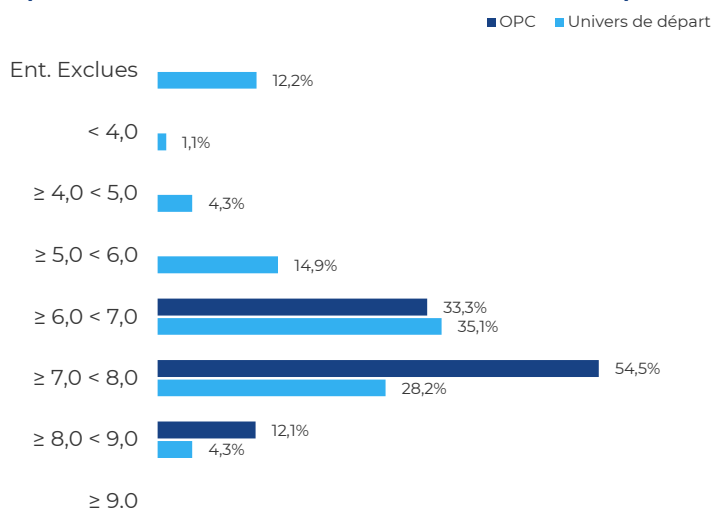
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/09/2022

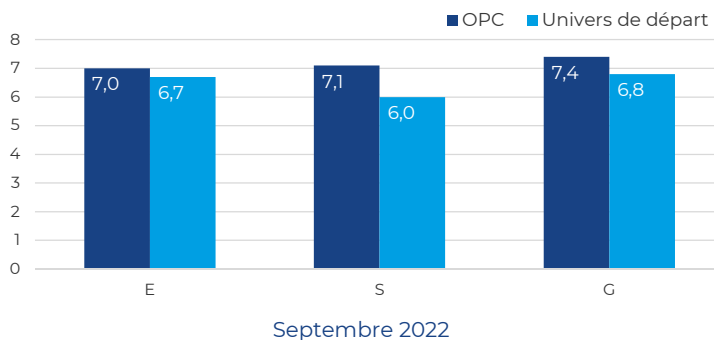
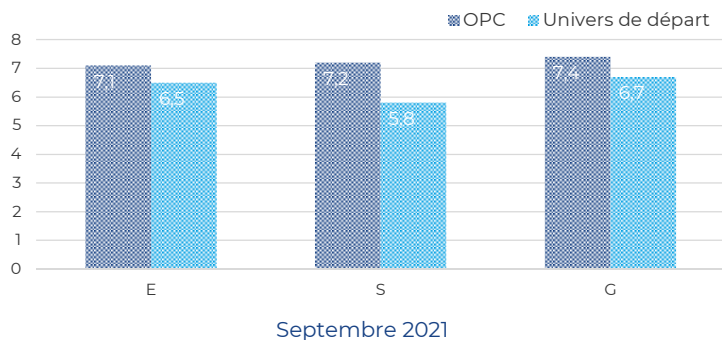
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
LEGRAND	France	8,4	8,2	8,2	8,6
RELX	Royaume-Uni	8,2	7,4	8,4	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
DSM	Pays-Bas	7,8	8,4	7,2	7,9

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

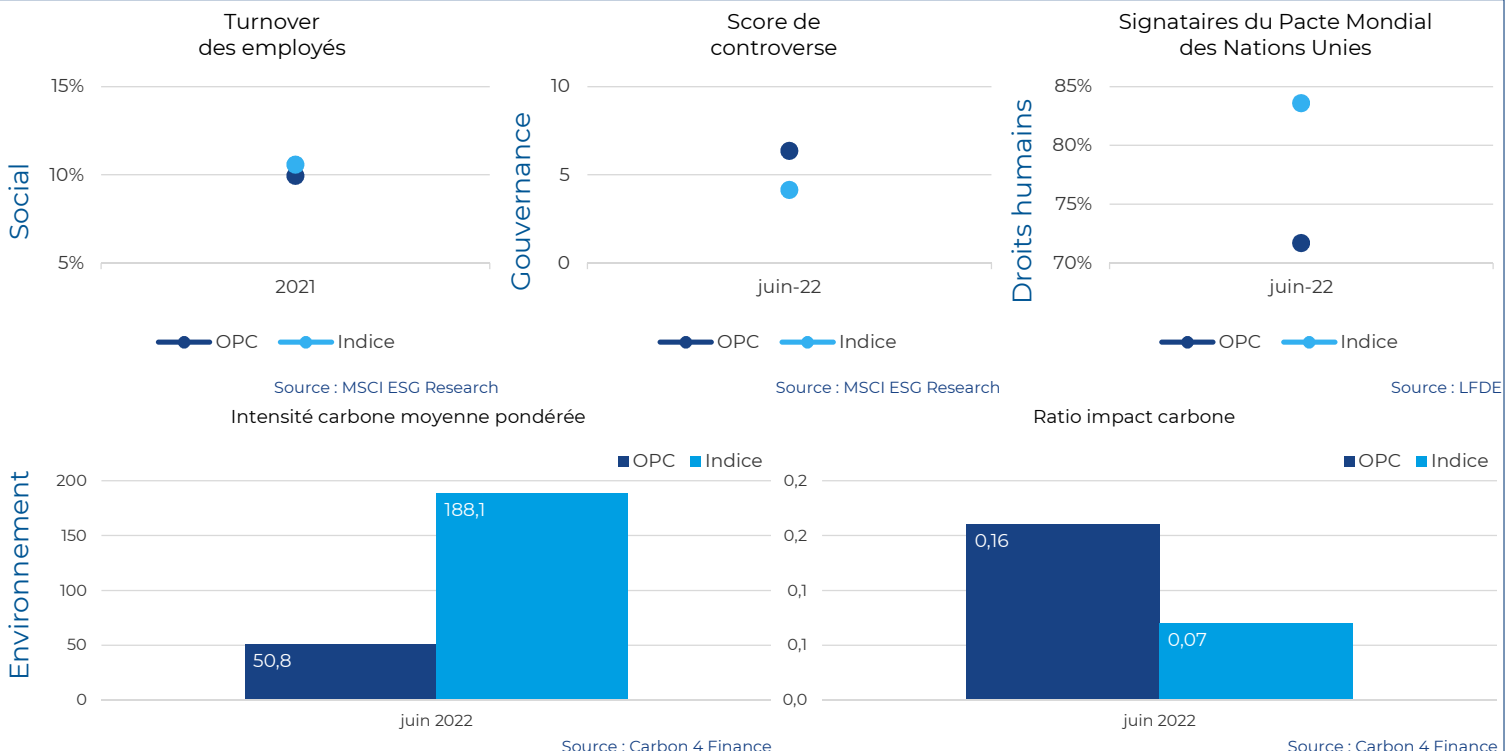


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/09/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 30/06/2022.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
LVMH	France	OUI	6,8/10	En baisse
RELX	Royaume-Uni	OUI	8,2/10	En hausse
EXPERIAN	Royaume-Uni	OUI	6,5/10	=

Méthodologie

	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	73,8%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	94,2%
	Indice de référence	-	-	76,4%		Indice de référence	-	-	98,4%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Données carbone	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	97,2%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research