



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



123 M€
Actif net



1 070,18 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

| | |
|---------------------------|---|
| Création | 17/04/2019 |
| Code ISIN | FR0013406709 |
| Code Bloomberg | ECHALMI FP |
| Devise de cotation | EUR |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice | 20% MSCI EUROPE NR, 80% €STER CAPITALISE |
| Eligible au PEA | Oui |
| Classification SFDR | Article 8 |

Conditions financières

| | |
|-------------------------------------|--|
| Commission de souscription / rachat | 3% max. / Néant |
| Frais de gestion annuels | 0,75% 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 | 6,8 | 7,3 | - |
| Volatilité de l'indice | 2,7 | 3,0 | - |
| Ratio de Sharpe | Neg | Neg | - |
| Beta | 1,0 | 0,9 | - |
| Corrélation | 0,4 | 0,4 | - |
| Ratio d'information | -1,3 | -0,5 | - |
| Tracking error | 6,2 | 6,8 | - |
| Max. drawdown de l'OPC | -6,5 | -14,1 | - |
| Max. drawdown de l'indice | -1,9 | -4,2 | - |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | - | - | - |

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

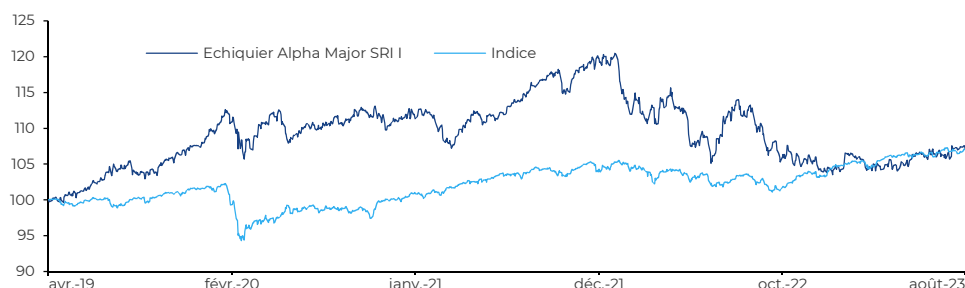
Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Major SRI I progresse de 0,74% sur le mois et de 2,79% depuis le début de l'année.

Les marchés ont corrigé à la suite de craintes sur l'économie chinoise et à une remontée des taux longs dans le sillage de la publication de chiffres macroéconomiques solides aux Etats-Unis et d'une rhétorique toujours « hawkish » des banquiers centraux. Dans ce contexte, le fonds réalise une performance en ligne avec son indice en août. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK a publié des résultats préliminaires très positifs pour son essai clinique SELECT qui montre que Wegovy, son traitement contre l'obésité, réduit de 20 % les risques d'accidents cardiovasculaires. A l'opposé, les titres cycliques, en particulier nos expositions sur les semi-conducteurs comme INFINEON et ASML ou le luxe comme LVMH ont souffert sans raison spécifique. Au cours du mois, nous avons renforcé sur faiblesse INDITEX, FERRARI, STRAUMANN, PARTNERS, INFINEON, DSV et WOLTERS KLUWER et allégé ALLIANZ, SIEMENS HEALTHINEERS, ASSA ABLOY, VISA et ACCENTURE. Nous avons également participé à l'augmentation de capital de COLOPLAST pour financer l'acquisition de KERECIS, société islandaise qui a inventé une technologie de soin des plaies à base de peau de poisson. A fin août, l'exposition nette du fonds est de 14,9 %.

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 | +0,7 | -0,2 |
| YTD | +2,8 | +3,7 |
| 3 ans | -4,2 | +8,4 |
| Depuis la création | +7,0 | +7,0 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an | -3,2 | +4,5 |
| 3 ans | -1,4 | +2,7 |
| Depuis la création | +1,6 | +1,6 |

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 | +0,9 | -0,9 | +1,0 | +1,6 | +1,1 | +3,5 | -1,1 |
| 2020 | +1,5 | +1,4 | -2,2 | +2,4 | -0,1 | -1,1 | +0,4 | +1,6 | -0,0 | +0,0 | -1,1 | +0,9 | +8,0 | +4,9 |
| 2021 | +0,4 | -1,6 | -0,8 | +2,7 | -0,2 | +1,1 | +1,6 | +1,6 | -1,4 | +2,9 | +1,2 | +0,3 | -13,4 | -1,9 |
| 2022 | -5,5 | -1,1 | +1,7 | -1,5 | -2,8 | -0,4 | +4,6 | -3,0 | -2,2 | -1,3 | -1,1 | -1,3 | +2,8 | +3,7 |
| 2023 | +0,3 | +1,5 | -0,9 | -0,3 | +1,5 | +0,7 | -0,8 | +0,7 | | | | | | |

Profil de l'OPC

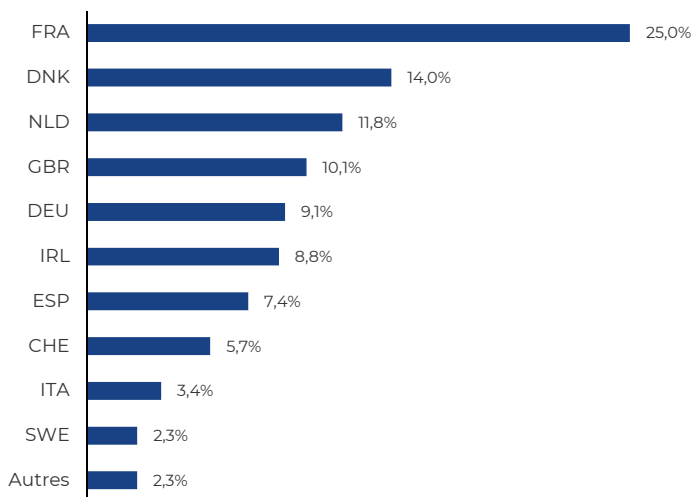
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2023 | 6,0 |
| PER 2023 | 26,5 |
| Rendement | 1,9% |
| Active share | 78,0% |

| | |
|--|---------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 4,2% |
| Nombre de lignes | 33 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 138 853 |
| Capitalisation médiane (M€) | 52 170 |

Source : LFDE

Répartition géographique

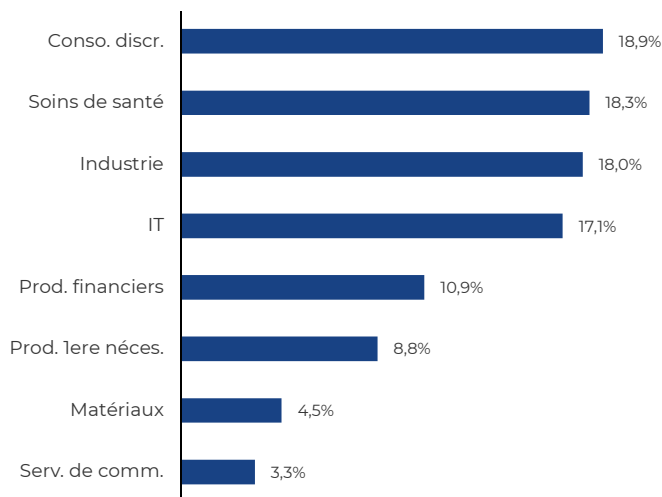
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

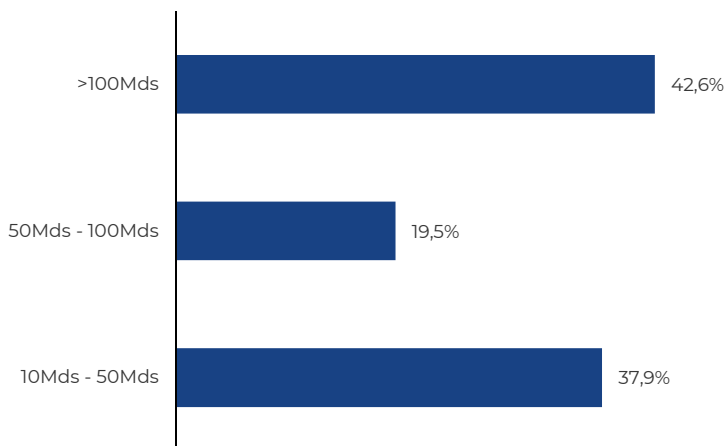
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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... | 7,2 |
| ASML | NLD | IT | 5,3 |
| LVMH | FRA | Conso. discr. | 4,6 |
| Linde | IRL | Matériaux | 4,3 |
| EssilorLuxottica | FRA | Conso. discr. | 4,2 |
| Legrand | FRA | Industrie | 4,1 |
| Accenture | IRL | IT | 4,1 |
| Wolters Kluwer | NLD | Industrie | 3,8 |
| Inditex | ESP | Conso. discr. | 3,8 |
| Infineon Technologies | DEU | IT | 3,6 |

Poids des 10 premières positions : **45,0%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|---------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Novo Nordisk | +17,2 | +1,1 |
| Accenture | +4,1 | +0,2 |
| Visa | +5,3 | +0,1 |

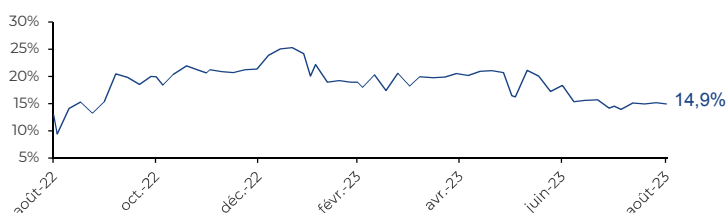
Poids des 3 contributeurs : **13,2%**

| Flop 3 contributeurs | | |
|-----------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Infineon Technologies | -17,5 | -0,7 |
| LVMH | -7,8 | -0,4 |
| ASML | -6,6 | -0,4 |

Poids des 3 contributeurs : **13,6%**

Source : LFDE

Exposition action nette



Données ESG

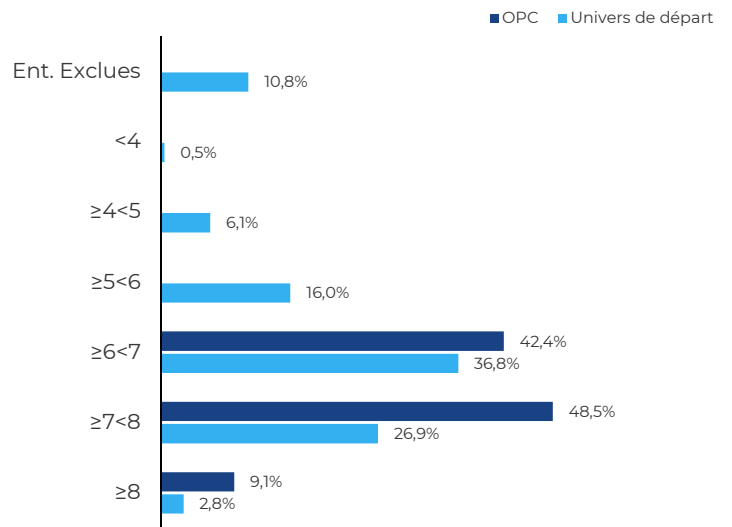
| | | |
|--|--------------|-------------------|
| Taux de sélectivité⁽¹⁾ | 32,8% | |
| Note ESG minimum | 6,1 | |
| | OPC | Univers de départ |
| Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾ | 100% | 99% |
| Note ESG moyenne pondérée | 7,2 | 6,5 |

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
⁽²⁾Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

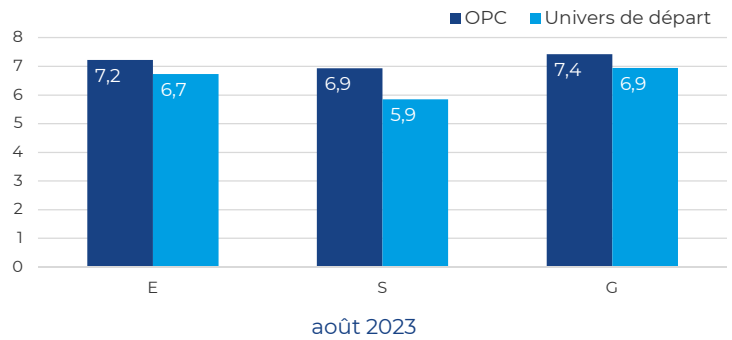
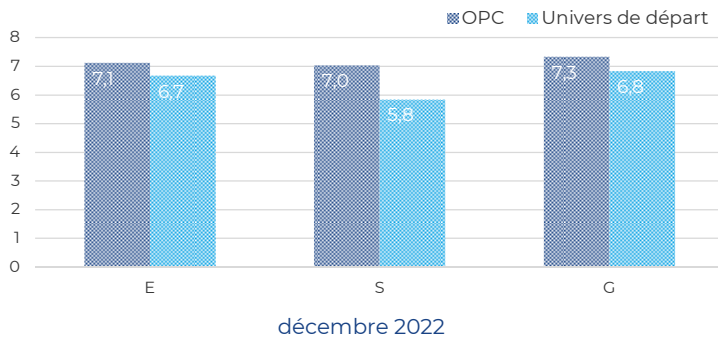
Meilleures notes ESG de l'OPC

| Valeurs | 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 |
| Asml | Pays-Bas | 7,8 | 6,6 | 8,8 | 7,9 |
| London Stock Exchange | Royaume-Uni | 7,8 | 6,8 | 7,7 | 8,0 |

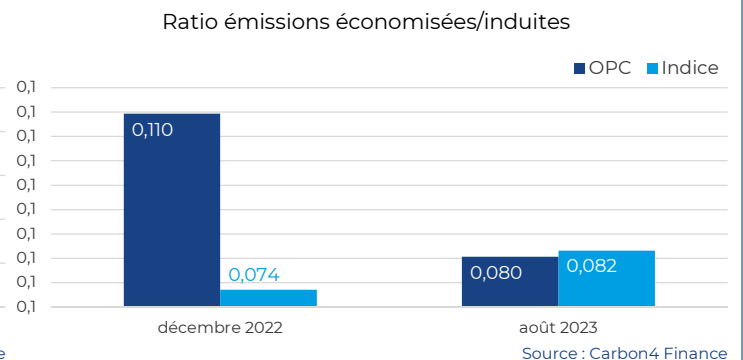
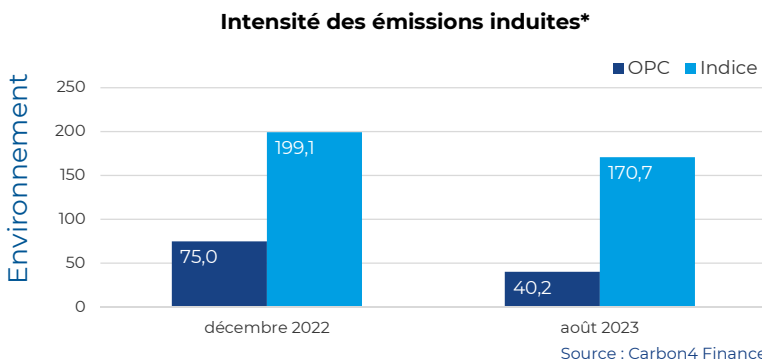
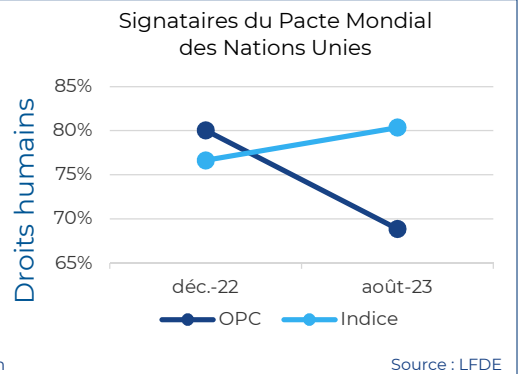
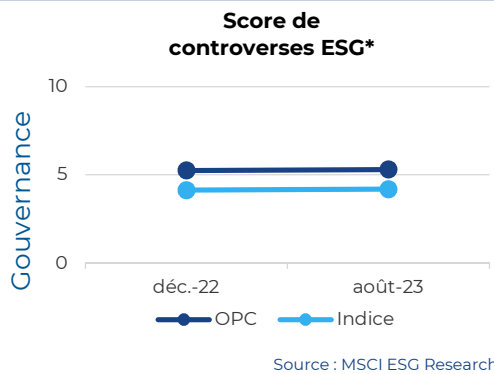
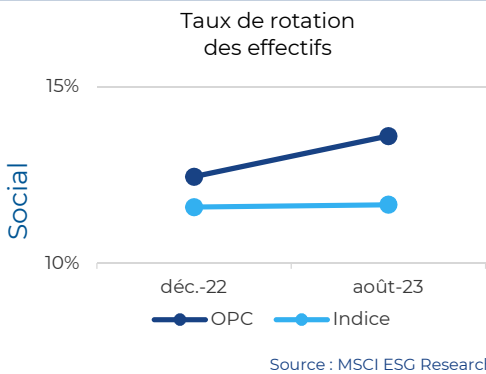
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Méthodologies et taux de couverture

| | | 31/08/2021 | 30/12/2022 | 31/08/2023 | | | 31/08/2021 | 30/12/2022 | 31/08/2023 |
|---|---------------------|------------|------------|------------|--|---------------------|------------|------------|------------|
| Taux de rotation des effectifs | Portefeuille | - | 93,4% | 95,6% | Score de controverses ESG | Portefeuille | - | 100,0% | 100,0% |
| | Indice de référence | - | 85,0% | 86,6% | | Indice de référence | - | 100,0% | 99,5% |
| | | | | | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$ | | | | |
| | | 31/08/2021 | 30/12/2022 | 31/08/2023 | | | 31/08/2021 | 30/12/2022 | 31/08/2023 |
| Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Portefeuille | - | 100,0% | 100,0% | Données carbone | Portefeuille | - | 98,7% | 100,0% |
| | Indice de référence | - | 96,2% | 99,4% | | Indice de référence | - | 98,8% | 99,0% |
| | | | | | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ | | | | |
| <p>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 environ 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/</p> | | | | | | | | | |
| <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> | | | | | | | | | |