



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.



123 M€  
Actif net



105,29 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	17/04/2019
Code ISIN	FR0013406717
Code Bloomberg	ECHALMG 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	1,00% 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	9,4	7,6	-
Volatilité de l'indice	3,3	3,8	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	-
Beta	1,3	0,6	-
Corrélation	0,4	0,3	-
Ratio d'information	-0,7	-0,5	-
Tracking error	8,5	7,4	-
Max. drawdown de l'OPC	-10,7	-14,3	-
Max. drawdown de l'indice	-3,1	-5,6	-
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.

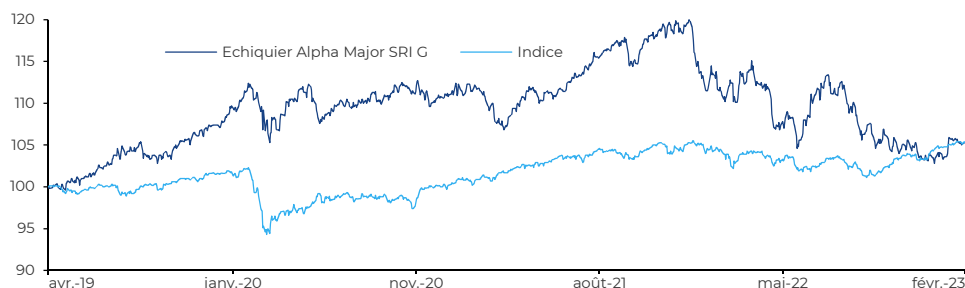
## Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Major SRI G progresse de 1,51% sur le mois et de 1,80% depuis le début de l'année.

Les indices poursuivent leur progression, portés par des publications rassurantes et des chiffres macroéconomiques solides. On note une consolidation en fin de mois, en raison de l'inflation qui ralentit moins qu'anticipé, entraînant une remontée des taux d'intérêts. Parmi les principaux contributeurs, NOVO NORDISK a publié des résultats solides et s'est montré optimiste concernant les ventes de WEGOWY, sa molécule anti obésité. On retrouve aussi WOLTERS KLUWER, entrée récente dans le fonds qui a publié des résultats annuels largement au-delà des attentes. Enfin, on retrouve des cycliques de qualité comme LINDE ou LEGRAND. Parmi les principaux détracteurs, on retrouve des valeurs technologiques comme ASML, EXPERIAN ou ACCENTURE. Nous avons soldé notre position en EDPR. Nous avons aussi créé une position en INDITEX, dossier que nous avons soldé en 2018, car nous pensons que la disruption liée à INTERNET n'a pas eu lieu alors que le *de-rating*, lui, a bien eu lieu entre temps. Nous avons également créé une position en BNP PARIBAS, la hausse des taux rendant ce secteur investissable à nouveau dans un fonds de croissance. A fin février, l'exposition nette du fonds est de 18,9 %.

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	+1,5	+0,5
YTD	+1,8	+2,0
3 ans	-4,7	+6,0
Depuis la création	+5,3	+5,3

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-5,8	+1,4
3 ans	-1,6	+2,0
Depuis la création	+1,3	+1,3

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

## Profil de l'OPC

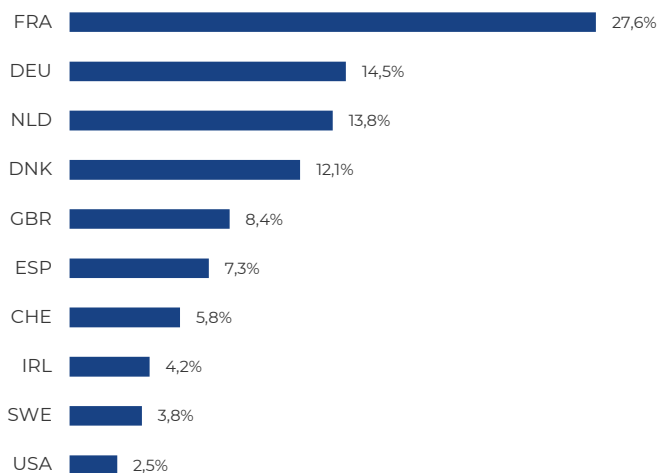
VE/CA 2023	5,4
PER 2023	23,4
Rendement	1,8%
Active share	79,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,2%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	126 045
Capitalisation médiane (M€)	48 836

Source : LFDE

## Répartition géographique

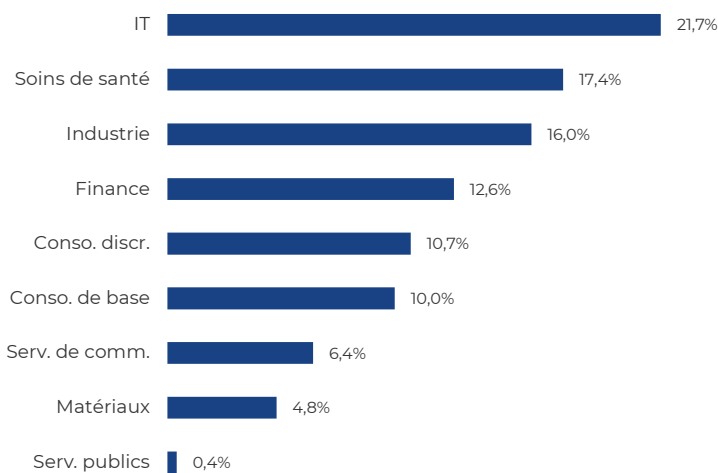
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

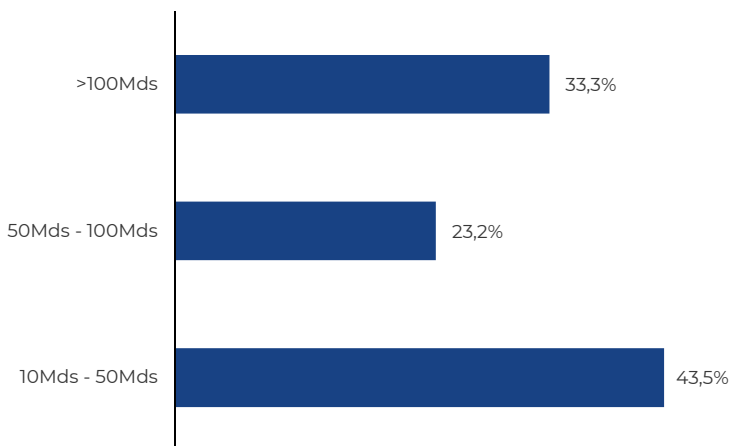
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,5
Allianz	DEU	Finance	4,8
ASML	NLD	IT	4,7
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,7
Legrand	FRA	Industrie	3,9
Accenture	IRL	IT	3,9
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	3,9
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,7
Universal Music	NLD	Serv. de c...	3,6
Assa Abloy	SWE	Industrie	3,6

Poids des 10 premières positions : **43,3%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+5,6	+0,4
DSV	+13,8	+0,3
Wolters Kluwer	+9,3	+0,3

Poids des 3 contributeurs : **11,8%**

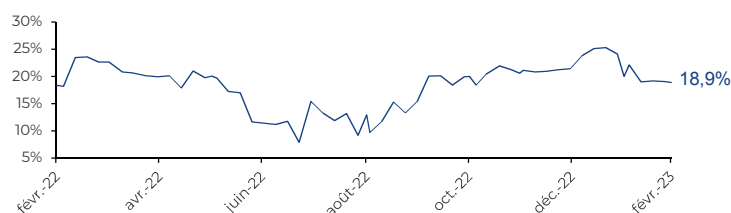
### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Universal Music	-4,8	-0,2
ASML	-2,9	-0,2
Nestlé	-4,6	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **11,3%**

Source : LFDE

## Exposition action nette



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

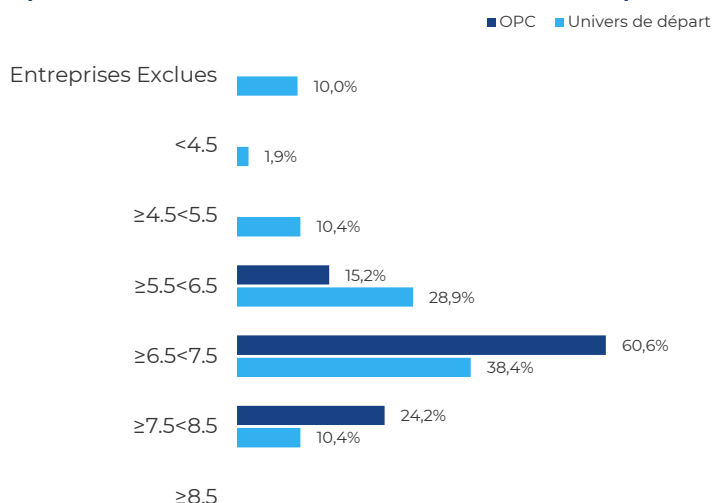
<b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>	<b>33,16%</b>	
Note ESG minimum	6.1	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	189
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	99%
Note ESG moyenne pondérée	7.2	6.5

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

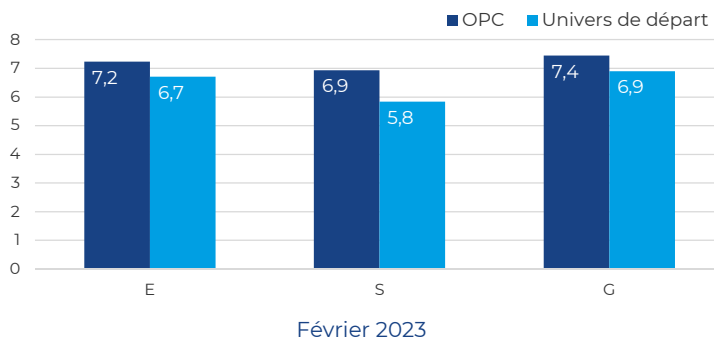
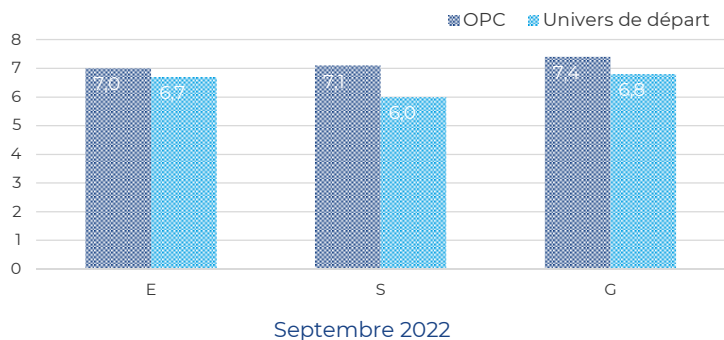
Meilleures notes ESG de l'OPC

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

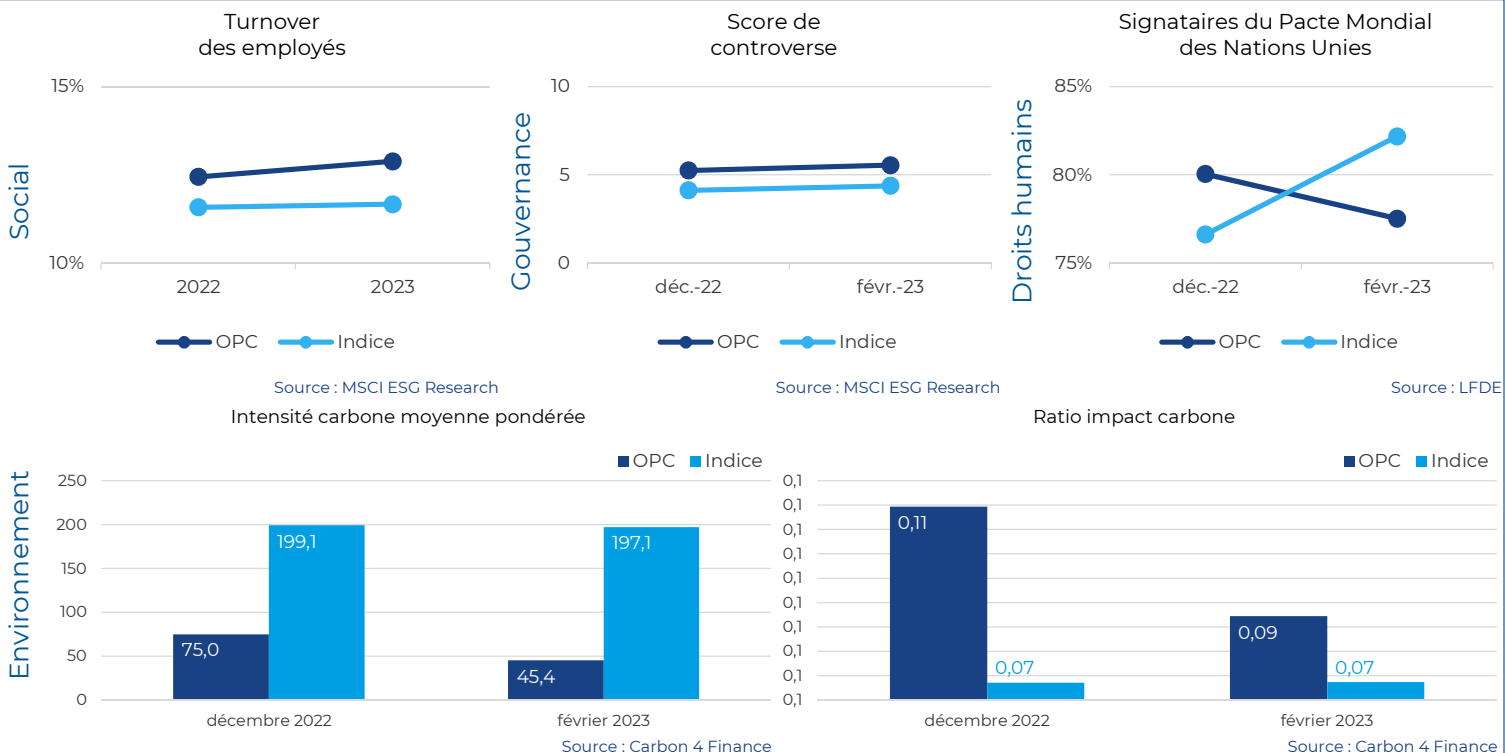
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG\*\*



⚠ 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.

## Méthodologie

	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover des employés	Portefeuille	-	93,4%	92,2%	Score de controverse	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	85,0%	85,1%		Indice de référence	-	100,0%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	98,7%	99,0%
	Indice de référence	-	96,2%	96,5%		Indice de référence	-	98,8%	98,8%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>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.</p> <p>ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.</p> <p>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 : <a href="http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									