



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.



94 M€
Actif net



111,62 €
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. 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
Commission de surperformance	
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	4,7	7,1	-
Volatilité de l'indice	2,3	2,7	-
Ratio de Sharpe	0,9	0	-
Beta	0,4	1,0	-
Corrélation	0,2	0,4	-
Ratio d'information	0,3	-0,2	-
Tracking error	4,8	6,6	-
Max. drawdown de l'OPC	-1,8	-14,3	-
Max. drawdown de l'indice	-1,0	-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 G progresse de 0,17% sur le mois et de 0,90% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rallye en mars dans une rotation de style importante avec une surperformance des secteurs « value » comme l'immobilier, l'énergie et les financières alors que la technologie, le luxe et la consommation de base ont subi des prises de profit. Dans ce contexte défavorable à son profil, le fonds réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, INDITEX a publié d'excellents résultats 2023 et le début d'année commence sur le même rythme. NOVO NORDISK a tenu un comité de direction qui a répondu à toutes les attentes, pourtant élevées, notamment sur l'augmentation des capacités de production ou les futurs relais de croissance. A l'opposé, nos positions dans la technologie ont souffert comme ACCENTURE qui a réduit légèrement sa guidance 2024 ou INFINEON pénalisé par la volonté des autorités chinoises de développer une production locale de puces pour ses véhicules électriques. Au cours du mois, nous avons initié une position dans un titre, leader dans le secteur des médias, dont nous reparlerons quand la ligne sera entièrement constituée. A fin mars l'exposition nette du fonds est de 19,8 %.

Gérants : Adrien Bommelaer, Paul Merle, Luc Olivier

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,2	+1,0
YTD	+0,9	+2,3
3 ans	+2,7	+9,5
Depuis la création	+11,6	+11,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,0	+5,9
3 ans	+0,9	+3,1
Depuis la création	+2,2	+2,3

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	-0,9	-0,3	+1,5	+0,7	-0,8	+0,7	+0,1	+0,9	+1,8	+1,4		+7,0	+5,8
2024	+1,0	-0,2	+0,2											+0,9	+2,3

Profil de l'OPC

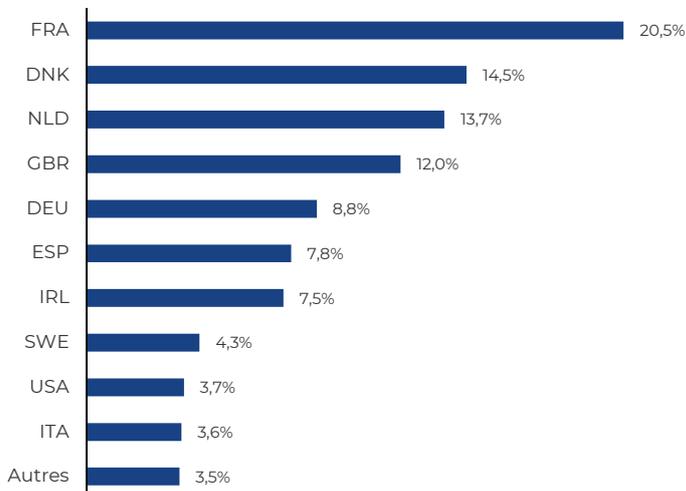
VE/CA 2024	6,9
PER 2024	30,7
Rendement	1,5%
Active share	78,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	5,5%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	167 586
Capitalisation médiane (M€)	57 497

Source : LFDE

Répartition géographique

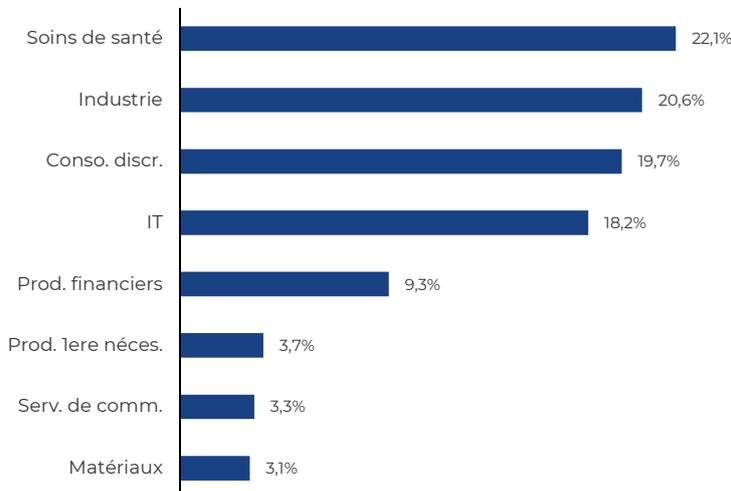
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

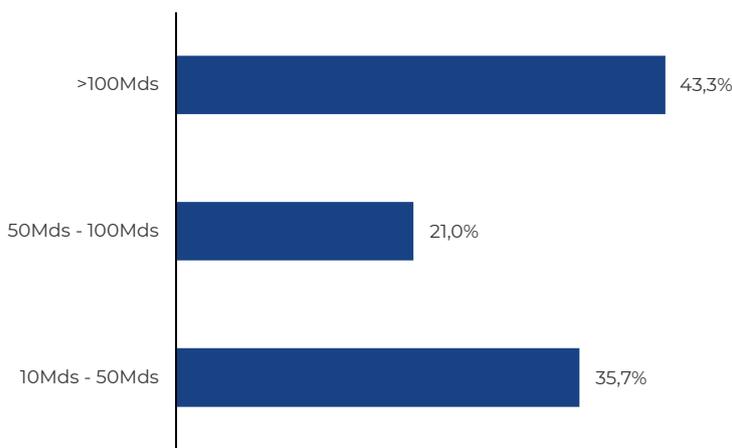
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	8,2
ASML	NLD	IT	6,8
Inditex	ESP	Conso. discr.	4,4
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	4,2
Accenture	IRL	IT	4,2
EssilorLuxottica	FRA	Soins de s...	4,0
Legrand	FRA	Industrie	3,7
LVMH	FRA	Conso. discr.	3,7
Infineon Technologies	DEU	IT	3,5
Ferrari	ITA	Conso. discr.	3,5

Poids des 10 premières positions : **46,2%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+8,2	+0,7
Inditex	+13,8	+0,6
EssilorLuxottica	+6,9	+0,3

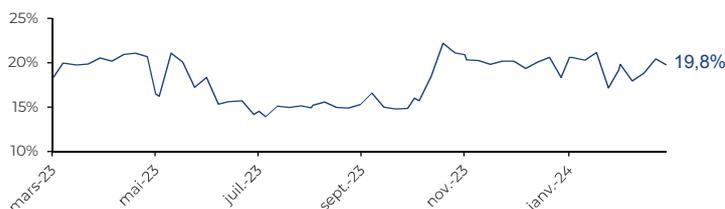
Poids des 3 contributeurs : **16,8%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Accenture	-7,4	-0,3
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2

Poids des 3 contributeurs : **10,9%**

Source : LFDE

Exposition action nette



Données ESG

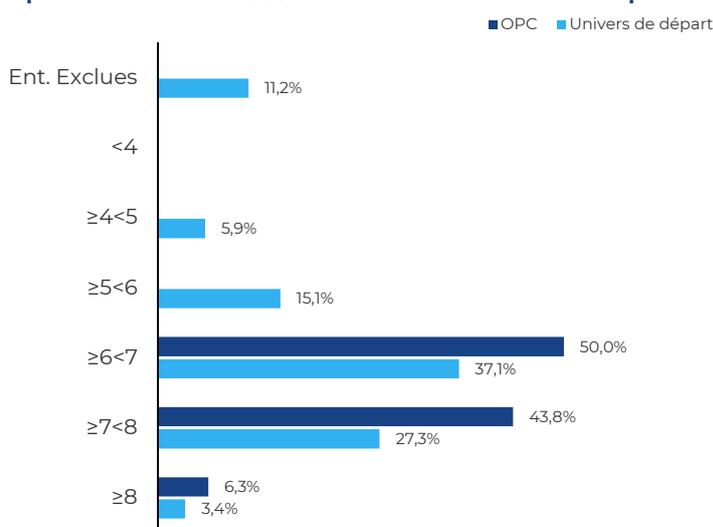
Taux de sélectivité⁽¹⁾	34,1%	
Note ESG minimum	6,1	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	100%
Note ESG moyenne pondérée	7,1	6,5

⁽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.

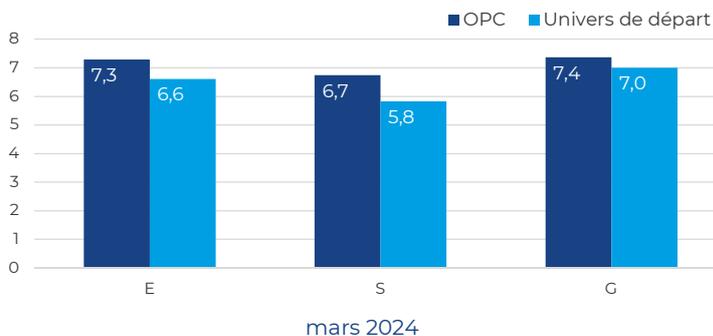
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Legrand	France	8,6	8,3	8,4	8,8
Relx	Royaume-Uni	8,2	7,4	8,4	8,3
Asml	Pays-Bas	7,8	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	Royaume-Uni	7,8	6,8	7,7	8,0
Amadeus It	Espagne	7,7	10,0	6,1	7,9

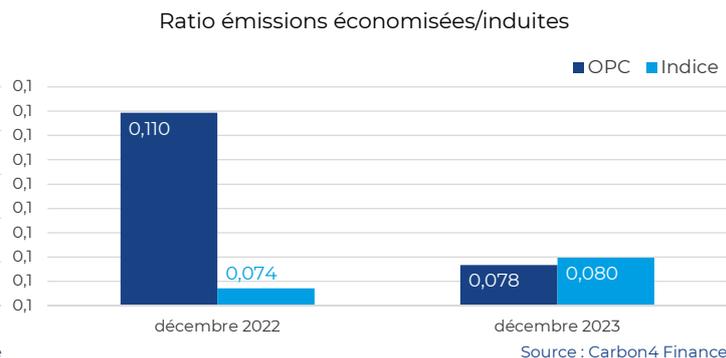
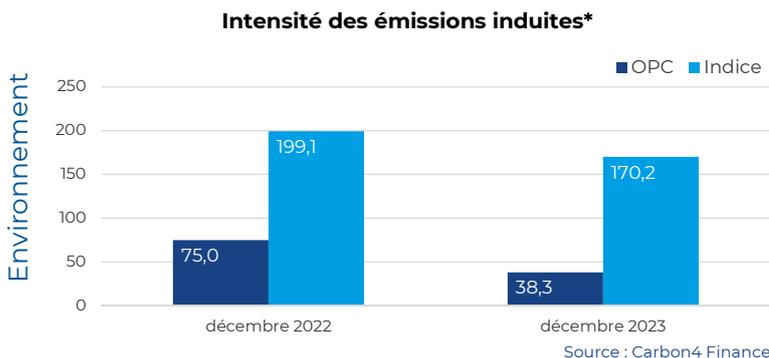
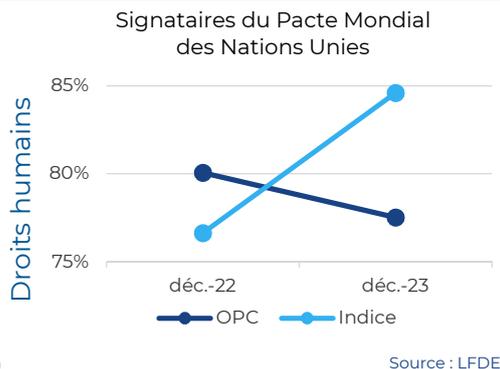
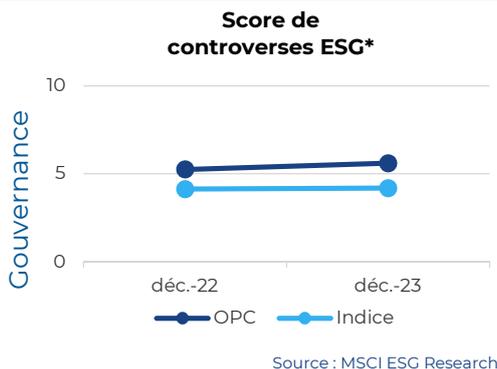
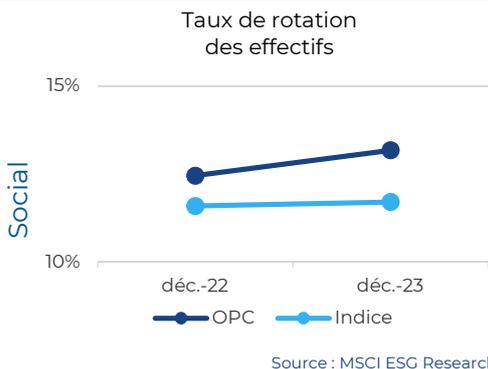
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



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

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	93,4%	95,8%	91,6%	Score de controverses ESG	Portefeuille	100,0%	100,0%	98,8%
	Indice de référence	85,0%	88,0%	88,4%		Indice de référence	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	98,7%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	96,2%	99,8%	100,0%		Indice de référence	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<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>									