



Echiquier Alpha Earnings est un OPC long short "market neutral" qui vise à délivrer une performance absolue par une sélection quantitative d'actions européennes, couplée à une couverture significative du risque de marché.



74 M€
Actif net



95,61 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	10/06/2020
Code ISIN	FR0013505195
Code Bloomberg	ECAERNA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	Eonia capitalisé+1%
Eligible au PEA	Oui

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,35% TTC max.
Commission de surperformance	20 % de la surperformance du fonds par rapport à l'indicateur de référence (Eonia+1%) sous réserve que la performance du fonds soit positive
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	3,5	-	-
Volatilité de l'indice	0	-	-
Ratio de Sharpe	-0,9	-	-
Beta	113,6	-	-
Corrélation	0,2	-	-
Ratio d'information	-1,2	-	-
Tracking error	3,5	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-5,8	-	-
Max. drawdown de l'indice	0	-	-
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



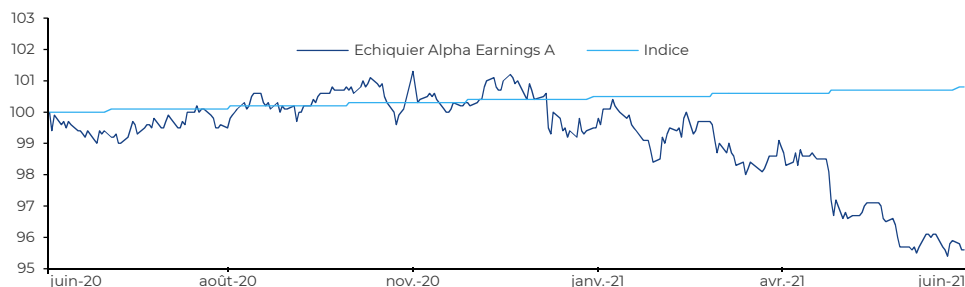
Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Earnings A régresse de -0,99% sur le mois et de -4,80% depuis le début de l'année.

Les 89 titres présents dans la poche "Longue" du fonds ont contribué positivement à hauteur de 2,0 % en juin, portés par LONDON STOCK EXCHANGE (+15bps), CELLNEX (+14bps) ou encore SARTORIUS STEDIM BIOTECH (+13bps) quand IBERDROLA (-13bps), PHILIPS (-11bps) et ORSTED (-8bps) ont enregistré des parcours boursiers plus difficiles. La poche *Short* du fonds a contribué négativement à hauteur de 2,5 %, matérialisant une baisse mensuelle pour l'ensemble du fonds. Le contexte de marché atypique que nous traversons depuis quelques mois continue d'impacter la performance de la couverture, bien que dans des proportions réduites.

Gérant : Guillaume Puech

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1,0	+0,1
YTD	-4,8	+0,4
Depuis la création	-4,4	+0,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,4	+0,7
Depuis la création	-4,2	+0,7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2020							+0,8	+0,5	+0,0	-0,0	-0,1	+0,3			
2021	-0,3	-0,6	-1,3	+0,3	-1,9	-1,0								-4,8	+0,4

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

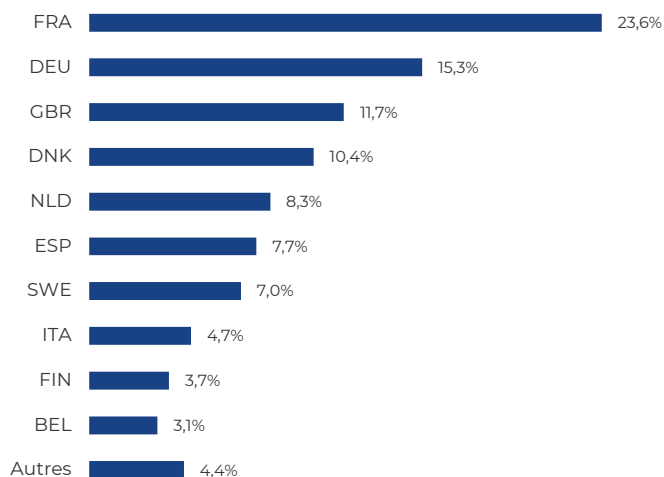
VE/CA 2021	4,6
PER 2021	25,6
Rendement	2,2%
Active share	71,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,3%
Nombre de lignes	78
Capitalisation moyenne (M€)	56 074
Capitalisation médiane (M€)	26 435

Source : LFDE

Répartition géographique

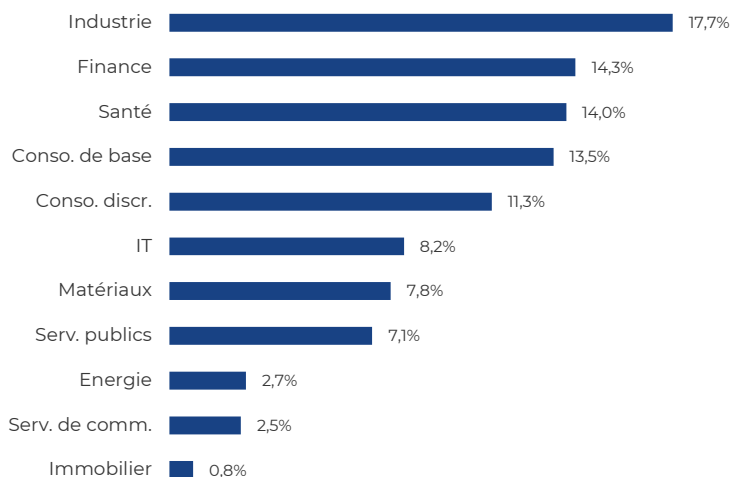
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

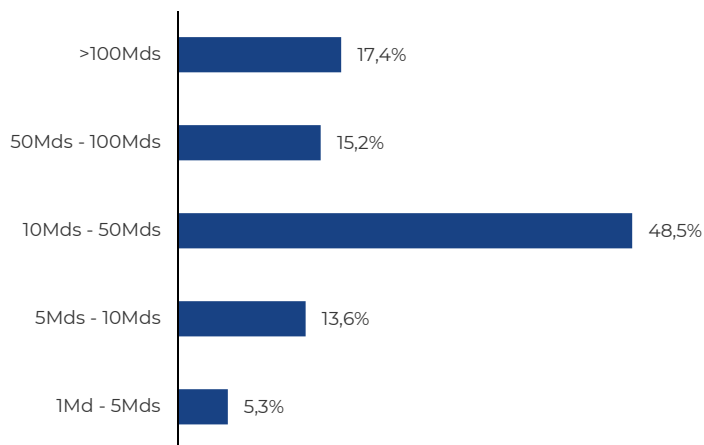
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	1,8
Nestlé	CHE	Conso. de ...	1,8
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	1,7
SAP	DEU	IT	1,7
Kering	FRA	Conso. discr.	1,7
Akzo Nobel	NLD	Matériaux	1,6
Kerry	IRL	Conso. de ...	1,6
Tryg	DNK	Finance	1,6
Astrazeneca	GBR	Santé	1,6
Securitas	SWE	Industrie	1,6
Poids des 10 premières positions :			16,7%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neoen	+12,1	+0,1
Cellnex	+9,5	+0,1
Novo Nordisk	+9,2	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 4,5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Ageas	-12,5	-0,2
Philips	-9,2	-0,1
Iberdrola	-6,5	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 4,0%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG					88%
Note	E	S	G	ESG	
OPC	6,7	6,1	7,2	6,7	

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	-
Indice	-

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale).

Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille > 80 % par Trucost.