



Echiquier AltaRocca Convertibles a pour objectif, dans une approche patrimoniale, de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Exane ECI Euro coupons réinvestis, pour un investissement d'une durée de placement recommandée au moins égale à 3 ans. L'OPC sera uniquement investi en instruments de taux libellés en euro.



188 M€
Actif net



106,09 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

| | |
|---------------------------|------------------------|
| Création | 13/01/2014 |
| Code ISIN | FR0011672799 |
| Code Bloomberg | ALTAMCR FP |
| Devise de cotation | EUR |
| Affectation des résultats | Capitalisation pure |
| Indice | EXANE CONVERTIBLE EURO |
| Eligible au PEA | Non |

Conditions financières

| | |
|-------------------------------------|--|
| Commission de souscription / rachat | 4% max. / Néant |
| Frais de gestion annuels | 1,400% TTC max. |
| Commission de surperformance | 10 % TTC de la surperformance par rapport à l'indice de référence si le fonds a une performance 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 | 7,8 | 5,5 | 5,4 |
| Volatilité de l'indice | 8,2 | 5,9 | 5,7 |
| Ratio de Sharpe | -0,3 | -0,3 | 0,1 |
| Beta | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Corrélation | 1,0 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | -2,1 | -1,9 | -1,4 |
| Tracking error | 1,9 | 2,0 | 1,9 |
| Max. drawdown de l'OPC | -12,5 | -14,3 | -14,3 |
| Max. drawdown de l'indice | -12,5 | -12,5 | -12,5 |
| 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 et de affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

3 ans



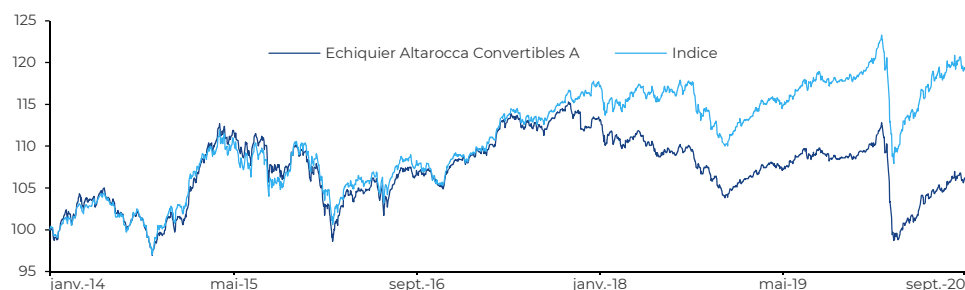
Commentaire du gérant

Echiquier AltaRocca Convertibles A régresse de -0,08% sur le mois et de -2,90% depuis le début de l'année.

Echiquier AltaRocca Convertibles reste quasi inchangé sur le mois, surperformant significativement son indice (-0,47%). Les obligations convertibles ont particulièrement bien résisté en septembre dans un environnement volatil où les marchés action et crédit ont marqué le pas. Le fonds a bénéficié du retour au premier plan de la thématique « stay at home » avec les très belles performances de Hello Fresh, GN store ou Ubisoft qui a bénéficié de l'annonce de l'acquisition du studio Bethesda par Microsoft pour 7,5 Md\$ en cash. Cette transaction accentue l'attrait spéculatif des studios cotés comme Ubisoft, soulignant l'importance des jeux alors que la neuvième génération de console va être lancée. L'autre bonne nouvelle du mois concerne Siemens, en hausse de 4 %, qui bénéficie du succès de la finalisation du spin off de son activité énergie. Cette transformation majeure permet au marché de reconsidérer ce cas d'investissement qui devient de plus en plus focus et lisible. Le marché primaire reste très animé avec plus de 3 Md€ d'émissions ce mois dont 2,4 Md€ pour EDF avec une obligation convertible verte qui devient une des émissions les plus importantes de l'histoire et permet de porter le total annuel à plus de 16,5 Md€.

Gérants : Guillaume Jourdan, Anne-Claire Daussun

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 mois | -0,1 | -0,5 |
| YTD | -2,9 | +0,4 |
| 3 ans | -6,7 | +3,9 |
| 5 ans | -0,4 | +12,8 |
| Depuis la création | +6,1 | +19,3 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an | -2,7 | +0,8 |
| 3 ans | -2,3 | +1,3 |
| 5 ans | -0,1 | +2,4 |
| Depuis la création | +0,9 | +2,7 |

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 2016 | -4,5 | -1,3 | +2,8 | +0,4 | +1,2 | -2,4 | +2,8 | +1,0 | -0,4 | +0,0 | -1,7 | +2,5 | +0,2 | -0,2 |
| 2017 | -0,1 | +0,3 | +0,5 | +2,5 | +1,4 | -0,9 | -0,1 | -0,2 | +2,1 | +1,1 | -0,5 | -1,7 | +4,0 | +7,0 |
| 2018 | +0,3 | -1,4 | -1,3 | +0,9 | -1,0 | -0,8 | +0,3 | +0,4 | -0,4 | -2,0 | -0,9 | -2,0 | -7,2 | -5,2 |
| 2019 | +1,4 | +0,6 | +0,8 | +1,0 | -0,8 | +0,9 | +1,2 | +0,1 | -0,5 | -0,5 | +0,4 | +0,2 | +4,9 | +7,6 |
| 2020 | +0,7 | -0,8 | -8,8 | +1,8 | +1,0 | +1,5 | +0,6 | +1,7 | -0,1 | | | | -2,9 | +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

| | |
|---------------------------------|------|
| Positions en portefeuille | 39 |
| Notation moyenne (partie notée) | BBB+ |
| Durée de vie moyenne | 3,2 |

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Rendement de la poche obligataire | -0,7% |
| Sensibilité taux | 3,0 |
| Sensibilité actions | 24,0 |

Source : LFDE

Profil des obligations convertibles

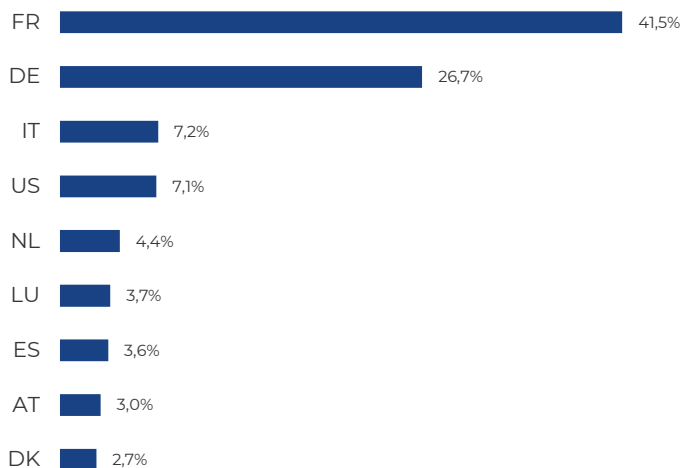
| | |
|------------------------|-------|
| Prime moyenne | 65,5% |
| Distance au Bond floor | -0,1% |
| Convexité -20% | -3,8% |
| Convexité +20% | 5,5% |

Principaux mouvements sur le mois

| Entrées | Sorties |
|-----------------|------------------------------|
| EDF CV 0% 09/24 | CO ECON. DELTA CV 1.0% 12/23 |

Répartition géographique

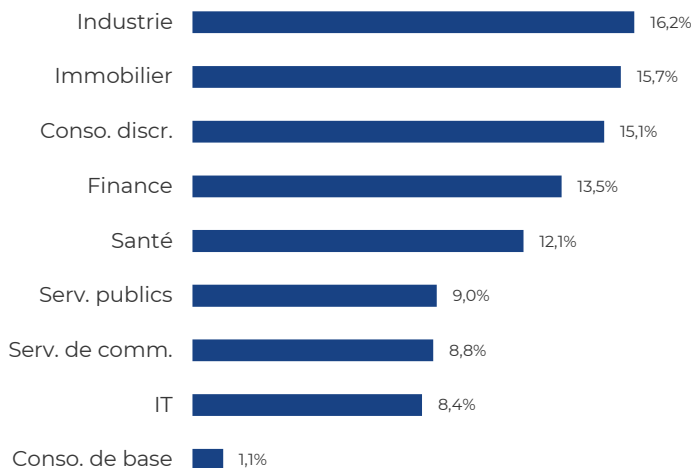
(en % de la sensibilité aux actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de la sensibilité aux actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

En % de l'actif net

| Valeur | Pays | Secteurs | % |
|---------------------------|------|---------------|-----|
| Worldline CV 0% 07/26 | FR | IT | 4.4 |
| D. Post CV 0.05% 06/25 | DE | Industrie | 4.1 |
| JPM CV 0% 05/22 | US | Finance | 3.7 |
| Grand City CV 0.25% 03/22 | LU | Immobilier | 3.7 |
| Cellnex CV 0.5% 07/28 | ES | Serv. de c... | 3.5 |

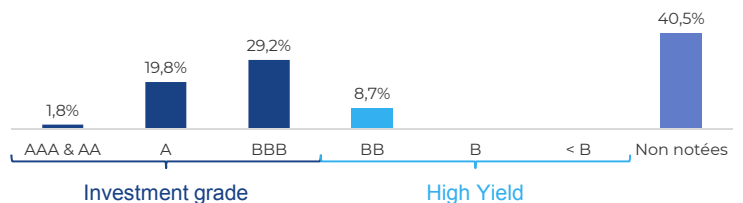
En % de la sensibilité actions

| Valeur | Pays | Secteurs | % |
|-----------------|------|---------------|-----|
| CELLNEX TELECOM | ES | Serv. de c... | 1.8 |
| NEOEN | FR | Serv. publics | 1.7 |
| DEUTSCHE WOHNEN | DE | Immobilier | 1.5 |
| GN STORE NORD | DK | Santé | 1.4 |
| SIEMENS | DE | Industrie | 1.4 |

Source : LFDE

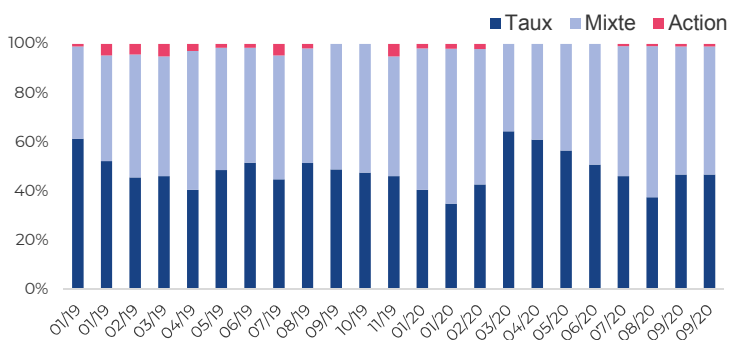
Répartition par notation

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition historique par profil d'obligations convertibles sur deux ans



Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

| Notation ESG | | | | |
|--|-------|-----|-----|---------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 97,0% | | | |
| Note | E | S | G | Moyenne |
| | 6,0 | 5,5 | 7,1 | 6,5 |

La note de Gouvernance compte pour 60% de la note ESG. 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 31/12/2019)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro investi)

| | |
|--------|-------|
| OPC | 205,1 |
| Indice | 187,8 |

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.