



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.



182 M€
Actif net



1 130,12 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/03/2014
Code ISIN	FR0011672807
Code Bloomberg	ALTAMCI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	EXANE CONVERTIBLE EURO
Eligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	4% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,80% 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	8,5	5,6	5,2
Volatilité de l'indice	9,2	6,2	5,6
Ratio de Sharpe	0,2	0,1	0,6
Beta	0,9	0,9	0,9
Corrélation	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	-0,8	-1,3	-0,7
Tracking error	2,3	1,6	1,9
Max. drawdown de l'OPC	-12,4	-12,4	-13,1
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 affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

3 ans



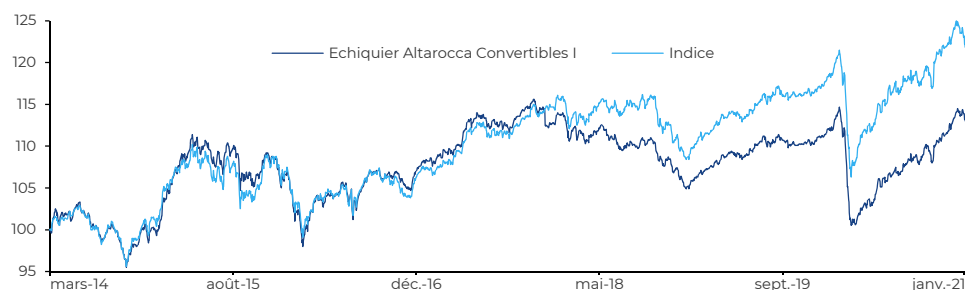
Commentaire du gérant

Echiquier AltaRocca Convertibles I régresse de -0,31% sur le mois.

Après une fin d'année en apothéose pour les marchés, le début 2021 s'avère plus compliqué avec des indices actions en baisse de 20% dans un environnement de reprise forte de la volatilité animée par le développement de la pandémie, les anticipations sur le plan d'aide américain ou l'influence des forums d'investisseurs individuels sur certains cours de bourse. Les convertibles n'ont été que très peu impactés par ces mouvements. Cette belle résistance du fonds provient de la performance de valeurs ayant publié de très bons résultats tel SIEMENS, le plus gros poids du fonds. Le management a annoncé un résultat opérationnel 300% supérieur aux attentes du marché. La société a bénéficié d'une forte hausse de la demande en Chine tout en bénéficiant des économies de coûts et de la baisse des dépenses discrétionnaires liées à la pandémie. Le marché primaire a continué sur le rythme important de 2020 avec pas moins de cinq émissions au compteur dont PRYSMIAN et VOLTALIA auxquelles nous avons participé. Cette dernière, société du secteur des énergies renouvelables, est venue sur le marché avec une émission « verte » aux termes attractifs. Nous avons constitué une position de 1,40% sur ce dossier au positionnement intégré unique avec un fort potentiel de croissance.

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	-0,3	-1,8
3 ans	-0,5	+5,5
5 ans	+10,4	+17,9
Depuis la création	+13,0	+21,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+0,7	+2,6
3 ans	-0,2	+1,8
5 ans	+2,0	+3,4
Depuis la création	+1,8	+2,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC Indice	
2017	-0,1	+0,3	+0,6	+2,5	+1,4	-0,9	-0,0	-0,1	+2,1	+1,2	-0,5	-1,7	+4,6	+7,0
2018	+0,4	-1,3	-1,2	+0,9	-1,0	-0,7	+0,3	+0,4	-0,4	-1,9	-0,9	-2,0	-6,7	-5,2
2019	+1,5	+0,6	+0,8	+1,1	-0,8	+0,9	+1,3	+0,1	-0,4	-0,4	+0,5	+0,3	+5,5	+7,6
2020	+0,8	-0,7	-8,8	+1,9	+1,0	+1,5	+0,6	+1,7	-0,0	-0,2	+3,3	+1,6	+2,1	+6,1
2021	-0,3												-0,3	-1,8

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	41
Notation moyenne (émetteurs notés)	BBB+
Durée de vie moyenne	3,3

Rendement de la poche obligataire	-2,1%
Sensibilité taux	3,0
Sensibilité actions	29,2

Source : LFDE

Profil des obligations convertibles

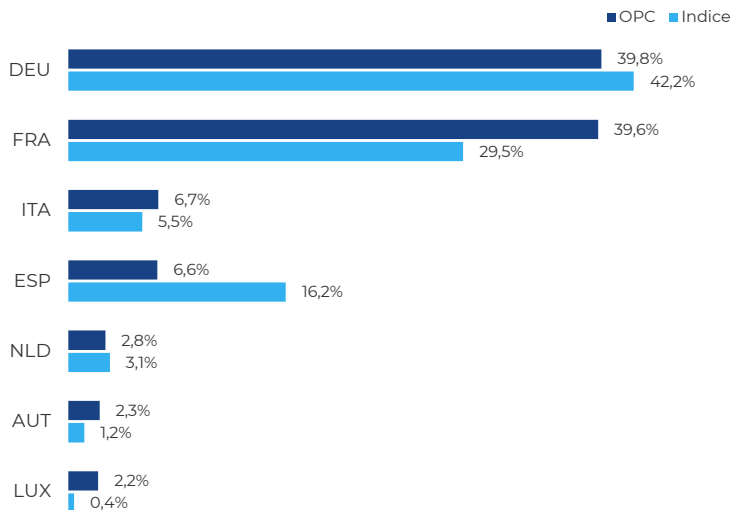
Prime moyenne	56,1%
Distance au Bond floor	-0,1%
Convexité -20%	-4,8%
Convexité +20%	6,8%

Principaux mouvements sur le mois

Entrées	Sorties
VOLTALIA 1% 2025	MAISONS DU MONDE 0,125% 2023
PRYSMIAN 0% 2026	EDF 0% 2024
AMADEUS 1,5% 2025	SAFRAN 0% 2023

Répartition géographique

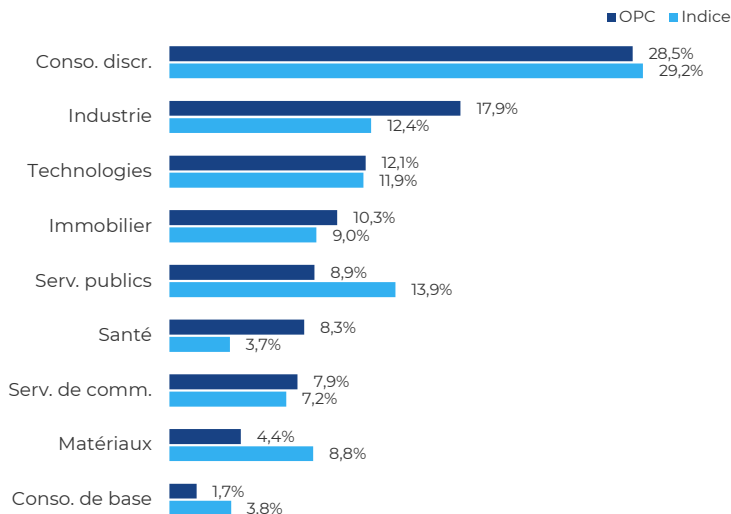
(en % de la sensibilité aux actions)



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	FRA	IT	4.5
D. Post CV 0.05% 06/25	DEU	Industrie	4.4
Grand City CV 0.25% 03/22	LUX	Immobilier	3.7
Deli. Hero CV 0.875% 07/25	DEU	Conso. discr.	3.6
Orpea CV 0.375% 05/27	FRA	Santé	3.4

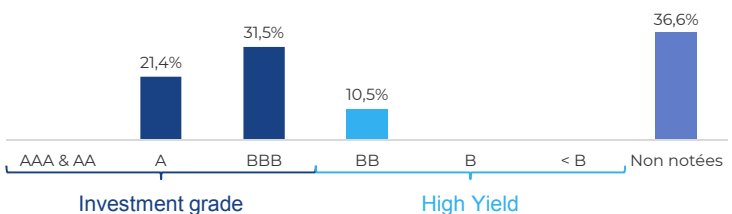
En % de la sensibilité actions

Valeur	Pays	Secteurs	%
SIEMENS	DEU	Industrie	2.6
LVMH	FRA	Conso. discr.	2.1
DELIVERY HERO	DEU	Conso. discr.	1.8
ZALANDO	DEU	Conso. discr.	1.6
ORPEA	FRA	Santé	1.4

Source : LFDE

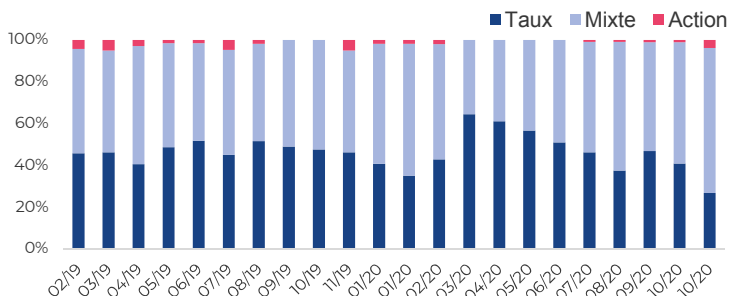
Répartition par notation

(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					100%
Note	E	S	G	Moyenne	
OPC	6,5	5,8	7,3	6,7	

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 30/06/2020)

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

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.