

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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.

Commentaire du gérant

Les 76 titres présents dans la poche « longue » du fonds ont enregistré une performance moyenne de +3,67 % quand la couverture a coûté -3,11%, permettant au fonds de progresser sur la période. Parmi les principaux contributeurs à la performance « longue », on retrouve les titres AVEVA (+23 %), COMPASS (+17 %) et BURBERRY (+16 %). La faible liquidité du marché au mois d'août n'aura finalement pas pesé sur une période réputée pour ses mouvements parfois erratiques, le rebond entamé au printemps se poursuivant. Dans ce contexte, la volatilité du fonds a de nouveau reculé pour atteindre 3,19 % sur 3 mois (vs. 4,0 % un mois plus tôt) et le beta reste en position neutre, oscillant entre -0,02 et 0,02 sur le mois.

Guillaume Puech

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	100,29 €
Encours de l'OPC	29 M€

Performance sur 1 mois et 12 mois

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances annuelles

Cette part a été créée en 2020.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-



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.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	10 juin 2020
Code ISIN :	FR0013505195
Code Bloomberg :	ECAERNA FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Eonia capitalisé+1%
Classification :	
Eligible au PEA :	oui

Conditions financières

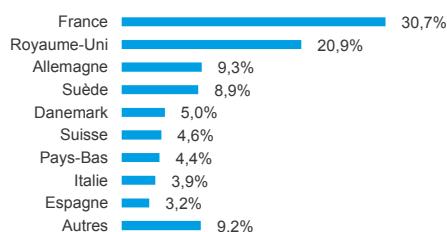
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,350% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

* 20 % de la superperformance du fonds par rapport à l'indicateur de référence (Eonia+1 %) sous réserve que la performance du fonds soit positive

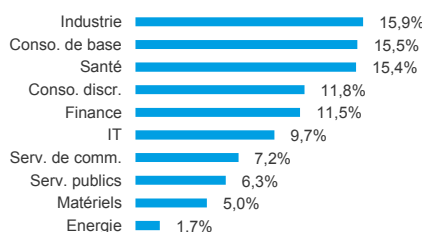
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	3,5	Rendement	2,5%
PER 2020	29,3	Nombre de lignes	76
Active Share	82,0%	Capitalisation moyenne (M€)	27 704

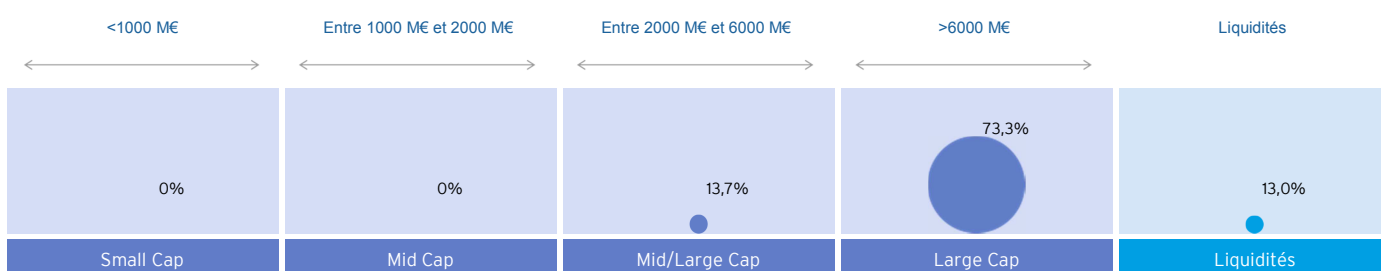
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	SAMPO	Finlande	Finance	1,5	6	COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	1,5
2	ALTEN	France	IT	1,5	7	STANDARD CHARTERED	Royaume-Uni	Finance	1,5
3	ADIDAS	Allemagne	Conso. discr.	1,5	8	ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	1,5
4	MUNICH RE	Allemagne	Finance	1,5	9	CRODA	Royaume-Uni	Matériels	1,5
5	CARL ZEISS MED.	Allemagne	Santé	1,5	10	INFORMA	Royaume-Uni	Serv. de comm.	1,5

Poids des 10 premières positions : **15,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC		
1	AVEVA	Royaume-Uni	IT	23,4	0,9	1	PHILIPS	Pays-Bas	Santé	-9,7	1,3
2	COMPASS	Royaume-Uni	Conso. discr.	17,2	1,5	2	DIAGEO	Royaume-Uni	Conso. de base	-9,6	1,2
3	BURBERRY	Royaume-Uni	Conso. discr.	16,3	1,1	3	GRIFOLS	Espagne	Santé	-8,1	1,3
4	RIGHTMOVE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	15,6	0,8	4	BIOMERIEUX	France	Santé	-7,6	1,3
5	ROCKWOOL	Danemark	Industrie	15,6	0,9	5	ORPEA	France	Santé	-7,0	1,3

Poids des 5 meilleures performances : **5,2%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **6,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	92%
Note ESG moyenne	6,3/10
	E. 6,6/10 S. 6,0/10 G. 6,9/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

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

OPC	-
Indice de référence	-

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.