



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.



60 M€
Actif net



100,25 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	10/06/2020
Code ISIN	FR0013505195
Code Bloomberg	ECAERNA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
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	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-

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

Les 87 titres présents dans la poche « longue » du fonds ont enregistré une performance moyenne de -4,30 % quand la couverture a rapporté 4,30 %, laissant la performance du fonds inchangée sur la période. Parmi les principaux contributeurs à la performance « longue », on retrouve les titres INFORMA (+10bps), CARL ZEISS (+8bps) et EDENRED (+8bps). Dans un contexte d'incertitudes sur le marché, la volatilité six mois du fonds s'est améliorée (passant de 3,6 % fin septembre à 3,4 % fin octobre) et le bêta a été maintenu en position neutre, oscillant entre -0,02 et 0,02 sur le mois.

Gérant : Guillaume Puech

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

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

Historique des performances (%)

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

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

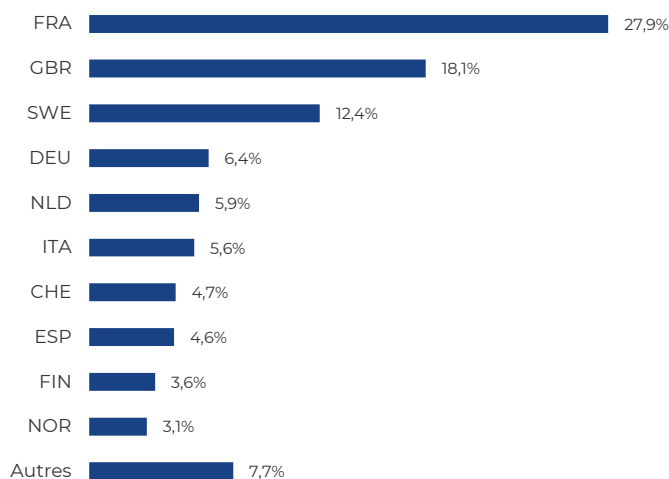
VE/CA 2020	3,6
PER 2020	23,3
Active share	80,3%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	10,2%

Rendement	2,8%
Nombre de lignes	87
Capitalisation moyenne (M€)	27 015
Capitalisation médiane (M€)	9 873

Source : LFDE

Répartition géographique

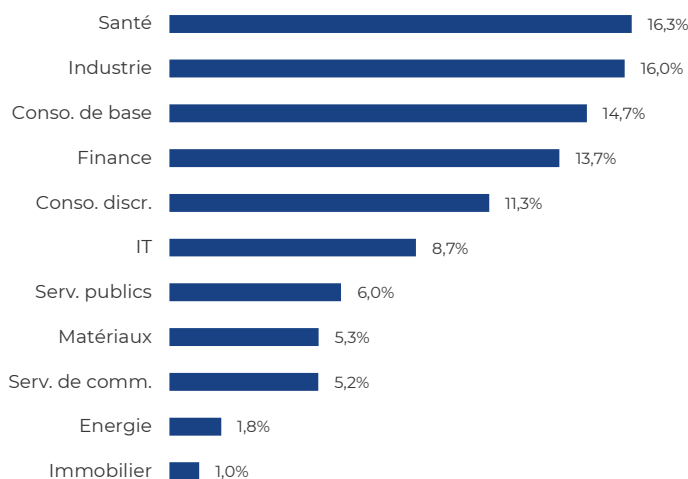
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

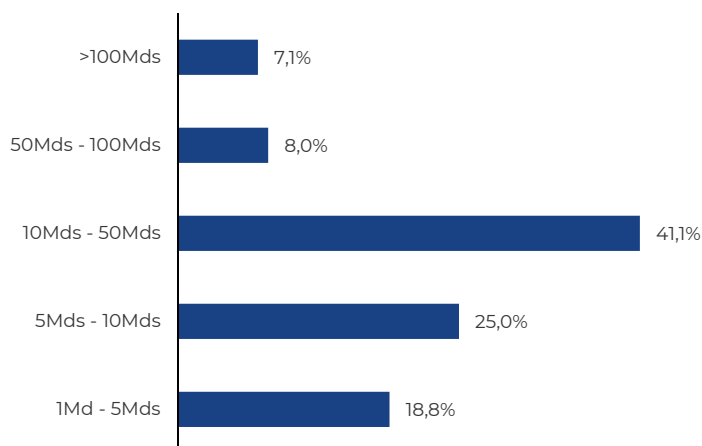
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Ageas	BEL	Finance	1,5
Total	FRA	Energie	1,5
Munich Re	DEU	Finance	1,5
Akzo Nobel	NLD	Matériaux	1,5
Investor AB B	SWE	Finance	1,5
Sampo	FIN	Finance	1,5
Johnson Matthey	GBR	Matériaux	1,5
Astrazeneca	GBR	Santé	1,5
Croda	GBR	Matériaux	1,5
Enel	ITA	Serv. publics	1,5
Poids des 10 premières positions : 15,0%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Christian Dior	+4,5	+0,1
Cellnex	+6,0	+0,1
Edenred	+4,3	+0,1
Poids des 3 meilleures performances : 3,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
SAP	-31,1	-0,3
Total	-11,6	-0,2
Scor	-11,8	-0,2
Poids des 3 moins bonnes performances : 3,8%		

Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	6,5	5,8	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	-
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.