



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.



6 M€  
Actif net



914,50 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	10/06/2020
Code ISIN	FR0013505203
Code Bloomberg	ECAERNI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	€STER capitalisé+1,65%
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 6

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,70% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indicateur de référence (€ster +1,65 %) sous réserve que la performance de l'OPC 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	2,3	3,0	3,0
Volatilité de l'indice	0,1	0,1	0,1
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Beta	-4,1	-1,3	-1,3
Corrélation	-0,2	-	-
Ratio d'information	-1,5	-1,6	-1,6
Tracking error	2,4	3,0	3,0
Max. drawdown de l'OPC	-4,4	-	-
Max. drawdown de l'indice	-0,1	-	-
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



## 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.

## Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Earnings I régresse de -0,35% sur le mois et de -1,61% depuis le début de l'année.

Les 50 titres présents dans la poche longue du fonds ont contribué positivement à hauteur de 6,03 % en juillet, avec un portefeuille mené par ASML (+121bp), LVMH (+75bp), Schneider (+36bp) quand Banco Santander (-14bp), Allianz (-6bp) ou encore Total (-5bp) ont enregistré des parcours boursiers plus négatifs. La poche *Short* du fonds a contribué négativement à hauteur de 6,46 %, matérialisant une baisse de 0,43% pour l'ensemble du fonds.

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	-0,4	+0,1
YTD	-1,6	+0,3
Depuis la création	-8,6	+1,7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,0	+0,5
Depuis la création	-4,1	+0,8

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2020							+0,9	+0,5	+0,0	+0,0	-0,1	+0,4		
2021	-0,4	-0,6	-1,3	+0,4	-1,9	-0,9	-2,0	+0,4	-1,0	-0,3	-1,0	+0,5	-7,8	+0,9
2022	+0,0	-0,5	-1,3	+0,3	-0,9	+1,2	-0,4						-1,6	+0,3

## Profil de l'OPC

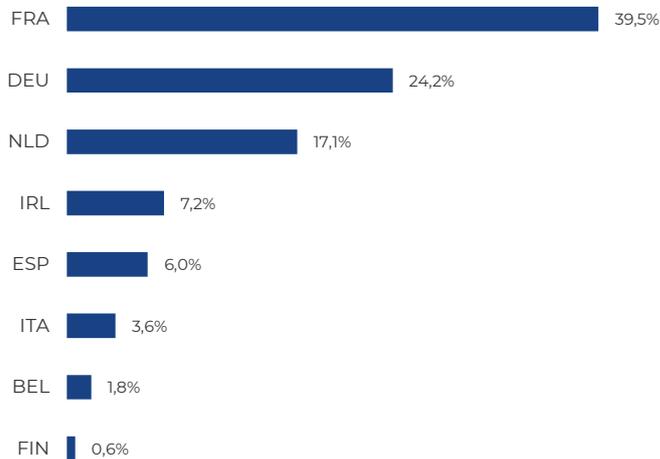
VE/CA 2022	4,5
PER 2022	19,3
Rendement	3,5%
Active share	71,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	19,5%
Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne (M€)	109 302
Capitalisation médiane (M€)	53 249

Source : LFDE

## Répartition géographique

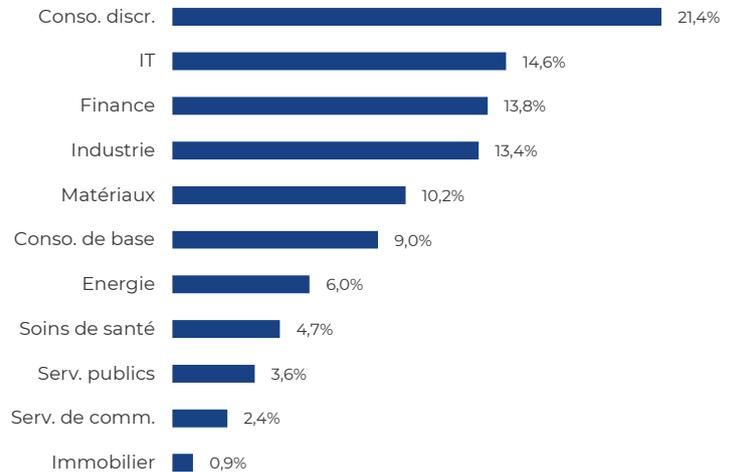
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

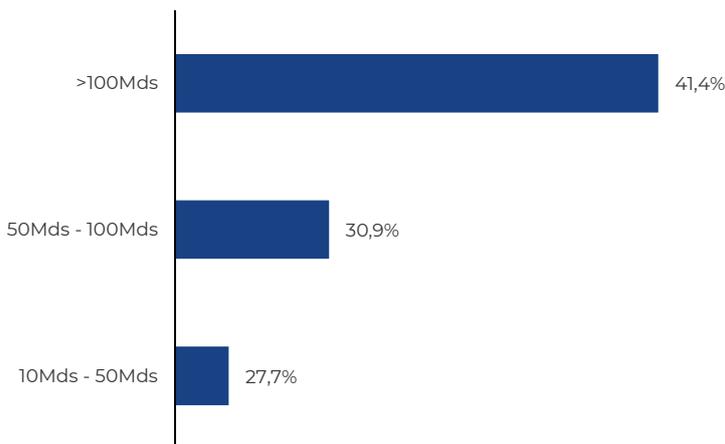
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
ASML	NLD	IT	6,8
LVMH	FRA	Conso. discr.	5,4
Linde	IRL	Matériaux	4,7
TotalEnergies	FRA	Energie	4,2
Sanofi	FRA	Soins de s...	3,5
SAP	DEU	IT	3,1
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	2,7
Siemens	DEU	Industrie	2,7
Schneider Electric	FRA	Industrie	2,3
Allianz	DEU	Finance	2,3

Poids des 10 premières positions : **37,7%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+21,8	+1,2
LVMH	+16,0	+0,8
Schneider Electric	+19,2	+0,4

Poids des 3 contributeurs : **12,6%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Banco Santander	-9,2	-0,1
Allianz	-2,6	-0,1
Deutsche Telekom	-2,3	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **5,9%**

Source : LFDE

## Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG					90%
Note	E	S	G	ESG	
<b>OPC</b>	<b>6,8</b>	<b>6,5</b>	<b>7,2</b>	<b>6,8</b>	

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.



L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

## Intensité carbone moyenne pondérée (au 31/12/2021)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	-
Indice	-