



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



89,67 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	10/06/2020
Code ISIN	FR0013505195
Code Bloomberg	ECAERNA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	€STER capitalisé+1%
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 6

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,35% TTC max.
Commission de surperformance	20 % 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%) 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	2,5	-	-
Volatilité de l'indice	0,1	-	-
Ratio de Sharpe	-2,8	-	-
Beta	-5,2	-	-
Corrélation	-0,2	-	-
Ratio d'information	-2,9	-	-
Tracking error	2,5	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-7,5	-	-
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.

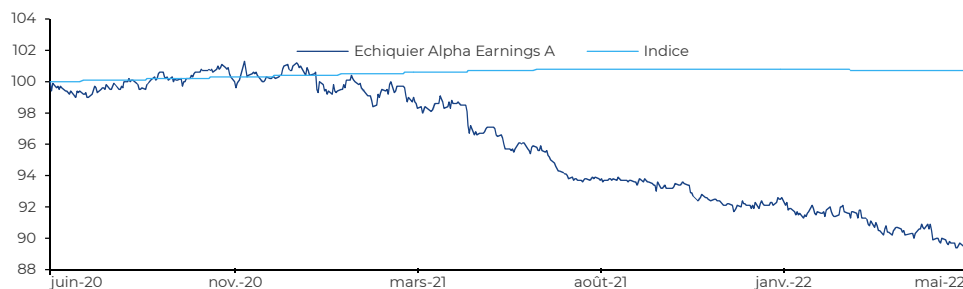
Commentaire du gérant

Echiquier Alpha Earnings A régresse de -0,98% sur le mois et de -2,65% depuis le début de l'année.

Les 56 titres présents dans la poche longue du fonds ont contribué positivement à hauteur de 0,3 %, avec un portefeuille mené par TOTALENERGIES (+61bps), BNP PARIBAS (+24bps) et ING (+18bps) quand SALESFORCE (-25bps), LVMH (-17bps) ou encore ALLIANZ (-16bps) ont enregistré des parcours boursiers plus négatifs. La poche Short du fonds a contribué négativement à hauteur de 1,2 %, matérialisant une baisse en mai 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	-1,0	0,0
YTD	-2,7	0,0
Depuis la création	-10,3	+0,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-7,2	0,0
Depuis la création	-5,4	+0,4

Historique des performances (%)

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

Profil de l'OPC

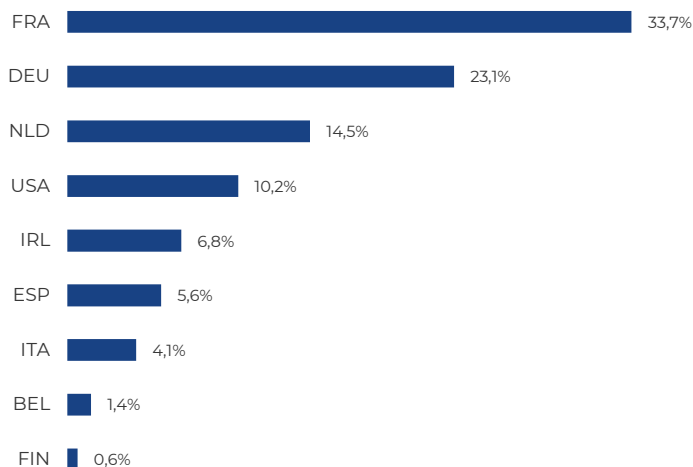
VE/CA 2022	4,1
PER 2022	22,4
Rendement	3,2%
Active share	71,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,8%
Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne (M€)	127 445
Capitalisation médiane (M€)	58 438

Source : LFDE

Répartition géographique

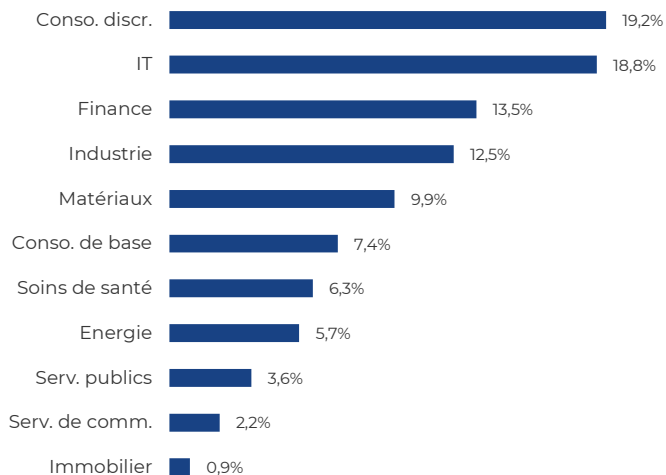
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

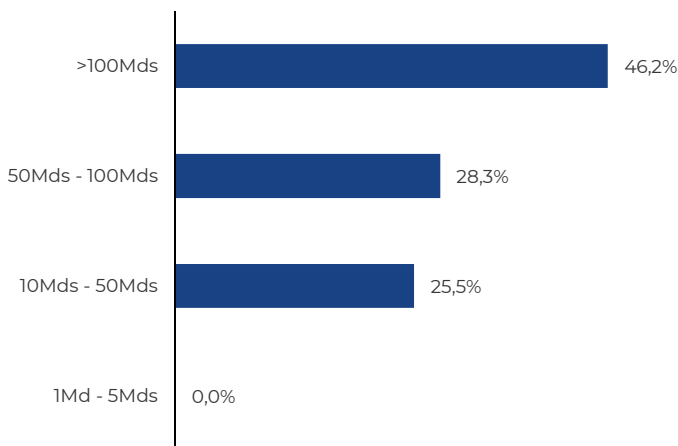
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	6,4
LVMH	FRA	Conso. discr.	4,6
Linde	IRL	Matériaux	4,6
TotalEnergies	FRA	Energie	4,1
Sanofi	FRA	Soins de s...	3,4
SAP	DEU	IT	3,0
Siemens	DEU	Industrie	2,7
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	2,4
Allianz	DEU	Finance	2,4
Schneider Electric	FRA	Industrie	2,2
Poids des 10 premières positions :			35,8%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
TotalEnergies	+17,7	+0,6
BNP Paribas	+14,4	+0,2
ING	+18,7	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 6,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Salesforce	-15,1	-0,3
Intuit	-9,0	-0,2
LVMH	-3,6	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,6%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG					90%
Note	E	S	G	ESG	
OPC	6,7	6,4	7,2	6,7	

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.

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

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	-
Indice	-