



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.

180 M€  
Actif net1 179,66 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

|                           |                        |
|---------------------------|------------------------|
| Création                  | 13/01/2014             |
| Code ISIN                 | FR0011672815           |
| Code Bloomberg            | ALTAMCF 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            | 0,40% 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            | 8,1   | 5,6   | 5,1   |
| Volatilité de l'indice         | 8,8   | 6,2   | 5,5   |
| Ratio de Sharpe                | 0,3   | 0,3   | 0,6   |
| Beta                           | 0,9   | 0,9   | 0,9   |
| Corrélation                    | 1,0   | 1,0   | 0,9   |
| Ratio d'information            | -0,8  | -1,0  | -0,6  |
| Tracking error                 | 2,3   | 1,7   | 1,9   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -11,0 | -12,4 | -12,4 |
| Max. drawdown de l'indice      | -11,1 | -12,5 | -12,5 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 185,0 | 199,0 | 199,0 |

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



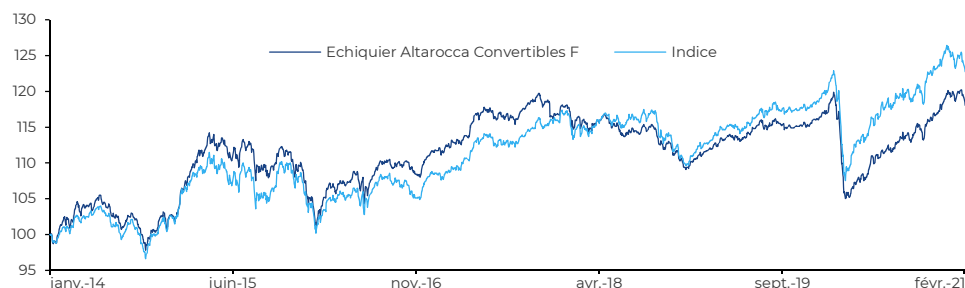
## Commentaire du gérant

Echiquier AltaRocca Convertibles F régresse de -0,50% sur le mois et de -0,77% depuis le début de l'année.

Le mois de février a vu le spectre de l'inflation refaire surface se traduisant par une hausse sensible des taux longs nourrit, entre autres, par de bons chiffres micro et macroéconomiques, des nouvelles rassurantes sur le front de l'épidémie et l'avancée des plans de relance outre-Atlantique. Dans ce contexte, les obligations convertibles ont baissé souffrant de leur sensibilité aux taux et du poids relatif des valeurs de croissance particulièrement contre performantes. Le fonds résiste grâce à une duration contenue et à sa poche « cyclique » portée par une valeur comme SIEMENS qui a publié d'excellents, et dont l'échangeable a fait l'objet d'une offre de rachat par son émetteur. Nous poursuivons le rééquilibrage du fonds en réduisant notre exposition aux valeurs sensibles à la thématique du « stay at home » fragilisées par une poursuite de la hausse des taux telles DELIVERY HERO ou ZALANDO. Le marché primaire reste très actif avec 4,3 milliards d'émissions dont la convertible NEXI à laquelle nous avons participé, convaincus par son positionnement sur un marché en pleine croissance et en perpétuelle consolidation qui devrait en faire un futur leader européen des paiements.

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             | -0,5  | -0,4   |
| YTD                | -0,8  | -2,2   |
| 3 ans              | +1,4  | +6,5   |
| 5 ans              | +13,4 | +19,5  |
| Depuis la création | +18,0 | +23,3  |

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

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

## 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          | 45   | Rendement de la poche obligataire | -1,6% |
| Notation moyenne (émetteurs notés) | BBB+ | Sensibilité taux                  | 3,2   |
| Durée de vie moyenne               | 3,5  | Sensibilité actions               | 26,9  |

Source : LFDE

Profil des obligations convertibles

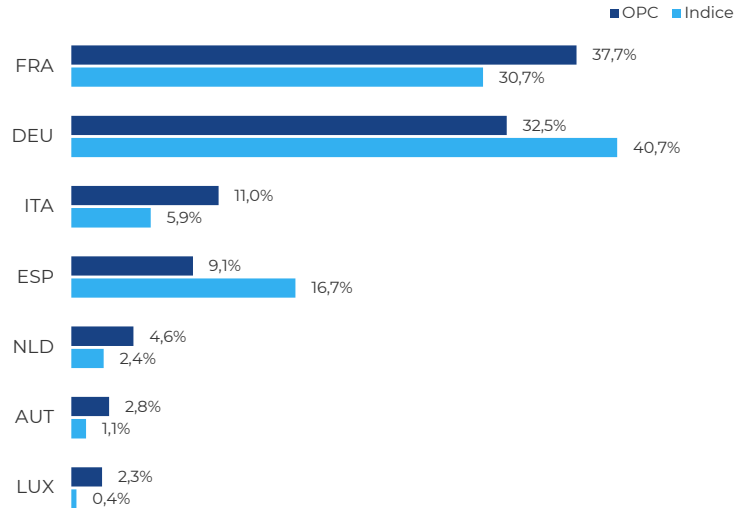
|                        |       |
|------------------------|-------|
| Prime moyenne          | 57,4% |
| Distance au Bond floor | -9,5% |
| Convexité -20%         | -4,3% |
| Convexité +20%         | 6,3%  |

Principaux mouvements sur le mois

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| Entrées               | Sorties               |
| JPM / SIEMENS 0% 2024 | JPM / SIEMENS 0% 2022 |
| NEXI 0% 2028          | NEXI 0% 2027          |
| AMX/KPN 0% 2024       | SAFRAN 0% 2023        |

Répartition géographique

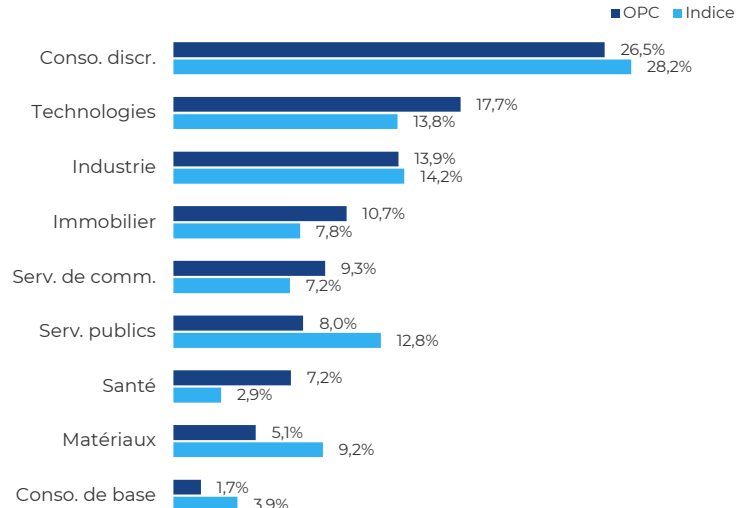
(en % de la sensibilité aux actions)



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            | 4.6 |
| D. Post CV 0.05% 06/25    | DEU  | Industrie     | 4.4 |
| Grand City CV 0.25% 03/22 | LUX  | Immobilier    | 3.8 |
| Nexi CV 0% 02/28          | ITA  | IT            | 3.4 |
| Kering/Puma CV 0% 09/22   | DEU  | Conso. discr. | 3.3 |

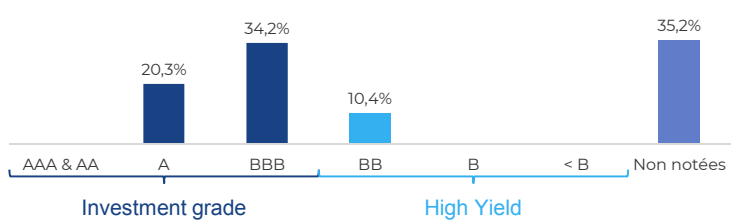
En % de la sensibilité actions

| Valeur            | Pays | Secteurs      | %   |
|-------------------|------|---------------|-----|
| LVMH              | FRA  | Conso. discr. | 1.8 |
| WORLDLINE         | FRA  | IT            | 1.4 |
| EVONIK INDUSTRIES | DEU  | Matériaux     | 1.4 |
| PUMA              | DEU  | Conso. discr. | 1.3 |
| ZALANDO           | DEU  | Conso. discr. | 1.2 |

Source : LFDE

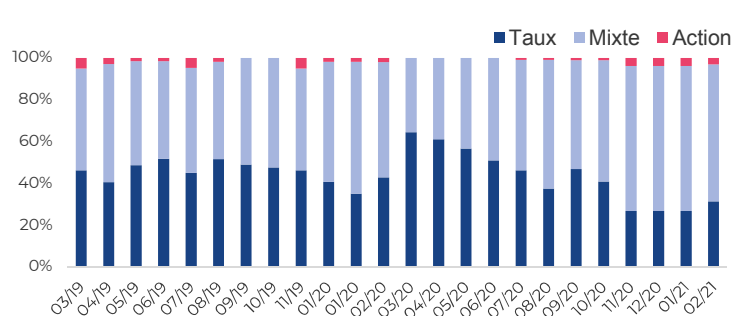
Répartition par notation

(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 |     |     |     |     |
| Note                                     | E   | S   | G   | ESG |
| OPC                                      | 6,7 | 5,8 | 7,1 | 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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

| Empreinte carbone (au 30/06/2020)                                              |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|
| (en tonne équivalent CO <sub>2</sub> 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.