



Echiquier Altarocca Rendement 2023 est un OPC obligataire à échéance qui allie à la fois une partie datée cherchant à assurer un rendement obligataire récurrent et une partie flexible pour bénéficier de toutes les opportunités obligataires en contrepartie, notamment, d'un risque de crédit et de taux. Un OPC obligataire daté.



51 M€
Actif net



100,97 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	29/09/2016
Code ISIN	FR0013193679
Code Bloomberg	ARRD23R FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	
Éligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	4% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,100% TTC max.
Commission de surperformance	10 % TTC de la différence positive entre la performance du fonds, nette de frais de gestion et une performance de 4 % annuels prorata temporis
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	8,7	5,5	-
Ratio de Sharpe	-0,3	-0,2	-
Beta	-	-	-
Corrélation	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-12,4	-13,6	-
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 et de rendement affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours de mois.

Horizon de placement conseillé

8 ans



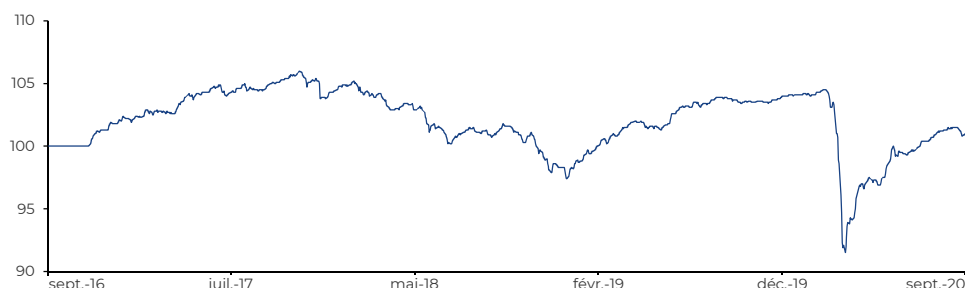
Commentaire du gérant

Echiquier Altarocca Rendement 2023 A régresse de -0,29% sur le mois et de -2,95% depuis le début de l'année.

Le fonds concède une légère baisse après le rattrapage depuis mi-mars, le contexte sanitaire et les incertitudes politiques (élections et plan de relance US, banques centrales plus attentistes...) modérant l'appétit pour le risque. Le marché *High Yield* européen reprend donc son souffle après avoir absorbé en 2020 un montant d'émissions proche du record historique de 2014 : 70mds€, dont près de 13mds€ en septembre. Des émissions qui démontrent la vigueur et l'attractivité du marché *High Yield* européen ! Le brasseur DAMM a remboursé par anticipation son obligation 2023 échangeable en actions EBRO FOODS (Panzani, Lustucru et Taureau Ailé), et nous avons cédé en intégralité la souche AMADEUS 2021 pour matérialiser nos gains maintenant, craignant l'impact de la détérioration prolongée du trafic aérien. Les produits de cession et de remboursement ont permis de compléter la position en EIRCOM et d'initier une position en RENAULT 2024 : le constructeur automobile conserve un bilan robuste malgré sa dégradation en *High Yield*, et bénéficie du soutien de l'Etat actionnaire (minoritaire). Enfin, notons que l'obligation GBL 2025 (en portefeuille) a été soutenue par une notation inaugurale très solide, en catégorie A.

Gérants : Anne-Claire Daussun, Matthieu Durandau

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



Performances cumulées (%)

	OPC
1 mois	-0,3
YTD	-3,0
3 ans	-4,0
Depuis la création	+1,0

Performances annualisées (%)

	OPC
1 an	-2,6
3 ans	-1,3
Depuis la création	+0,2

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC
2016										+0,0	+0,0	+1,3	
2017	+0,8	+0,1	+0,4	+0,6	+0,7	+0,7	-0,2	-0,2	+0,8	+0,6	-0,3	-0,9	+3,0
2018	+0,6	-1,0	-1,2	+0,4	-2,0	-1,0	+1,1	-0,5	+0,7	-1,1	-1,6	-0,6	-5,8
2019	+1,0	+1,2	+0,6	+0,8	-0,6	+1,4	+0,7	+0,4	-0,2	-0,2	+0,2	+0,3	+5,8
2020	+0,1	-0,9	-8,6	+3,4	+1,0	+0,9	+1,1	+0,8	-0,3				-3,0

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	63
Nombre d'émetteurs	61
Notation moyenne (partie notée)	BB

Sensibilité taux	2,5
Sensibilité actions	0,1

Source : LFDE

Profil du rendement

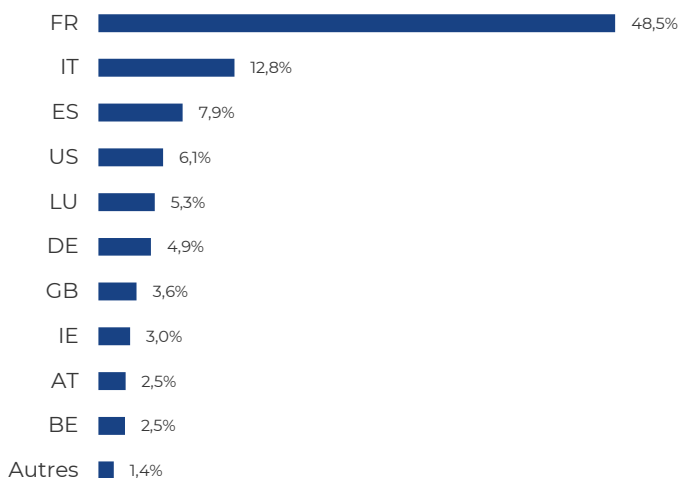
Coupon moyen	2,4%
Yield to worst	2,0%
Rendement (à maturité)	2,2%
Rendement poche datée	1,9%
Rendement poche flexible	2,6%

Répartition par type d'obligation et par poche

	OPC	Poche datée	Poche Flexible
Obligations d'entreprise	75,3%	58,5%	16,9%
Obligations hybride	11,1%	0%	11,1%
Obligations convertibles	7,6%	6,7%	1,0%
Liquidités	5,9%	-	-

Répartition géographique

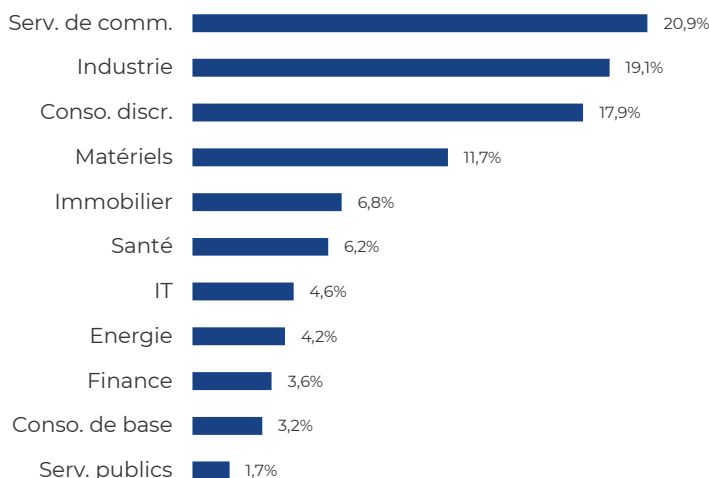
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Arcelormittal 2.25% 01/24	LU	Matériels	2,6
Nexans 2.75% 04/24	FR	Industrie	2,6
Seb 1.5% 05/24	FR	Conso. discr.	2,6
Fresenius MC 0% 11/23	DE	Santé	2,5
Cellnex 2.375% 01/24	ES	Serv. de comm.	2,5

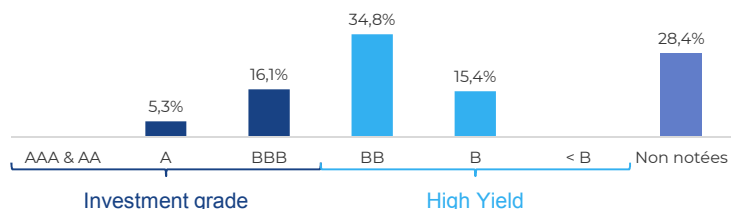
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Tel. Italia 3.25% 01/23	IT	Serv. de comm.	2,5
Areva 3.125% 03/23	FR	Industrie	2,4
Prysmian 2.5% 04/22	IT	Industrie	2,4
Spie 3.125% 03/24	FR	Industrie	2,4
Ubisoft 1.289% 01/23	FR	Serv. de comm.	2,4

Poids des 10 premières positions : **24,9%**

Source : LFDE

Répartition par notation

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				100%
Note	E	S	G	Moyenne
	6,0	5,4	6,4	6,0

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 CO ₂ 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.