



Echiquier Credit SRI Europe est un OPC de sélection d'obligations ("bond-picking"). Il est essentiellement investi dans des obligations d'entreprises privées de la zone euro offrant le meilleur rendement/risque aux yeux du gérant.



170 M€
Actif net



154,22 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/07/2007
Code ISIN	FR0010491803
Code Bloomberg	FDEECOB FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	IBOXX EUR CORP 3-5 ANS
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	5,2	5,0	4,0
Volatilité de l'indice	5,4	4,4	3,5
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Beta	0,9	1,1	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,1	0,3	-0,2
Tracking error	2,1	1,9	1,7
Max. drawdown de l'OPC	-9,6	-12,5	-12,5
Max. drawdown de l'indice	-11,2	-14,2	-14,2
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 2 années.
Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

2 ans



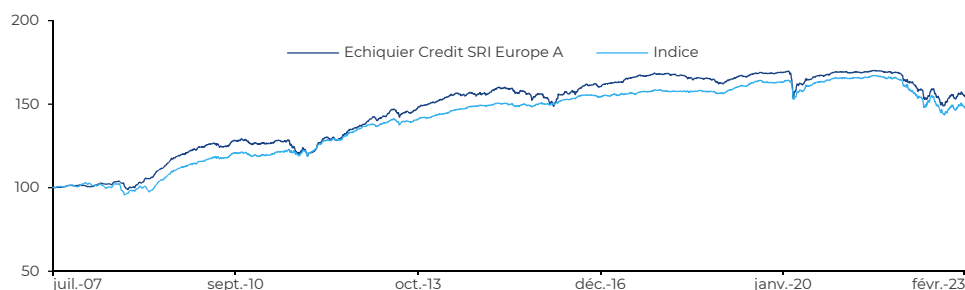
Commentaire du gérant

Echiquier Credit SRI Europe A régresse de -1,03% sur le mois et progresse de 0,69% depuis le début de l'année.

Le fonds a rendu une partie de la performance positive de janvier. La hausse des taux sur l'ensemble de la courbe en zone euro explique la majorité du recul des valorisations alors que les primes de risque sont restées relativement stable. Les marchés avaient décidé d'analyser positivement les discours des banquiers centraux en tout début de mois. Le sentiment des investisseurs était ancré sur l'idée d'un atterrissage en douceur des économies, d'une baisse progressive de l'inflation et d'une pause dans le cycle de hausse des taux d'ici à l'été. Mais dès la semaine suivante, la publication d'une série de données montrant un marché du travail très résilient et une inflation vigoureuse a ravivé les craintes. Les primes de risque ont été portées par la résilience des économies. Nous avons aligné la durée du fonds avec l'indice de référence lorsque le 10 ans allemand a atteint 2,55. Le conglomérat technologique, DANAHER (2030), LVMH (2031), ou encore le prestataire de service environnementaux, VEOLIA (2032) ont été ajoutés ou renforcés.

Gérants : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1,0	-1,2
YTD	+0,7	+0,6
3 ans	-8,2	-9,8
5 ans	-8,2	-6,6
10 ans	+8,8	+6,7
Depuis la création	+54,2	+47,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-5,9	-8,1
3 ans	-2,8	-3,4
5 ans	-1,7	-1,4
10 ans	+0,9	+0,7
Depuis la création	+2,8	+2,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2014	+0,5	+1,1	+0,7	+1,0	+0,5	+0,2	-0,1	+0,5	-0,3	+0,1	+0,2	-0,0	+4,0	+5,2
2015	+1,4	+0,9	-0,2	-0,0	+0,1	-1,9	+0,9	-1,0	-2,3	+2,0	+0,3	-1,5	-1,6	+0,5
2016	-1,5	+0,3	+2,4	+1,2	-0,2	-0,3	+1,9	+1,4	-0,4	+0,7	-1,1	+0,9	+5,3	+3,5
2017	+0,3	+0,3	+0,2	+0,8	+0,6	+0,4	+0,7	-0,3	+0,2	+0,7	-0,1	-0,1	+3,7	+1,6
2018	+0,2	-0,1	-0,5	+0,1	-1,1	-0,4	+0,6	-0,4	+0,2	-0,6	-0,9	-0,3	-3,1	-0,7
2019	+0,9	+0,7	+0,5	+0,7	-0,5	+0,9	+0,5	+0,3	-0,3	+0,0	-0,0	+0,2	+3,8	+4,0
2020	+0,2	-0,8	-6,1	+3,2	+0,4	+0,8	+1,0	+0,4	-0,0	+0,3	+0,9	+0,2	+0,2	+1,6
2021	-0,1	-0,3	+0,2	+0,2	-0,1	+0,2	+0,4	-0,1	-0,2	-0,4	-0,3	+0,3	-0,2	-0,2
2022	-1,2	-1,8	-0,4	-2,1	-0,7	-3,7	+3,8	-2,6	-3,2	+1,2	+2,3	-1,1	-9,3	-11,4
2023	+1,7	-1,0											+0,7	+0,6

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'indice 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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie EUR Corporate Bond chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Profil de l'OPC

Positions en portefeuille	130
Nombre d'émetteurs	99
Notation moyenne (instrument noté)	BBB

Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	3,9
Sensibilité taux ⁽¹⁾⁽²⁾	3,8
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	4,9%
Rendement à maturité ⁽¹⁾	5,1%

Données de la poche investie
(1) hors obligations convertibles
(2) to convention (Bloomberg)

Source : LFDE,
Bloomberg

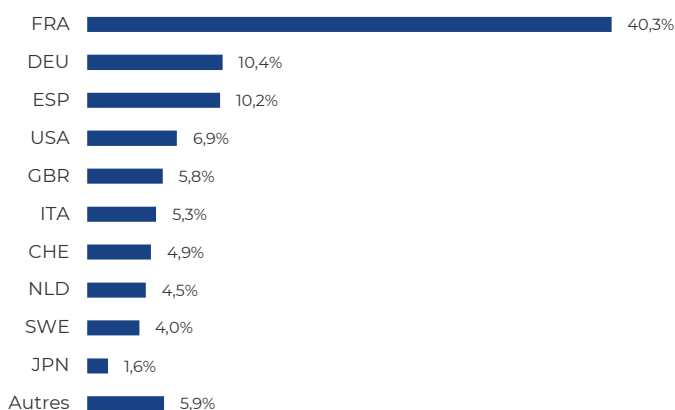
Profil des obligations

Répartition par type d'obligation

Obligations à taux fixe	97,5%
Obligations convertibles	2,5%

Répartition géographique

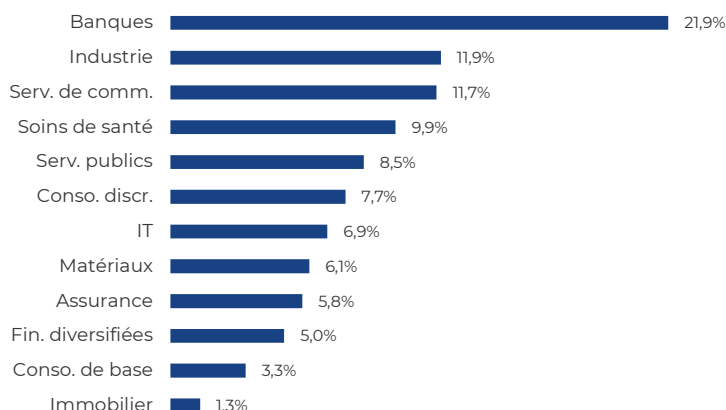
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Allianz 2.241% 07/45	DEU	Assurance	2,2
Lonza 1.625% 04/27	CHE	Soins de santé	1,7
Merck F. Serv. 0.125% 07/25	DEU	Soins de santé	1,6
Nidec 0.046% 03/26	JPN	Industrie	1,6
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	Serv. publics	1,6

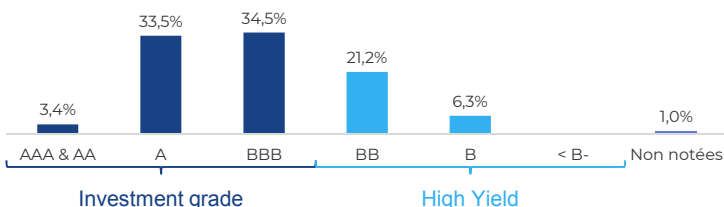
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
ZF Finance 2.25% 05/28	DEU	Conso. discr.	1,5
Tele2 1.125% 05/24	SWE	Serv. de comm.	1,5
Iliad 5.125% 10/26	FRA	Serv. de comm.	1,4
Axa 3.375% 07/47	FRA	Assurance	1,4
Visa 1.5% 06/26	USA	IT	1,4

Poids des 10 premières positions : **15,9%**

Source : LFDE

Répartition par notation

(% de la poche obligataire*)



* hors obligations convertibles. Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

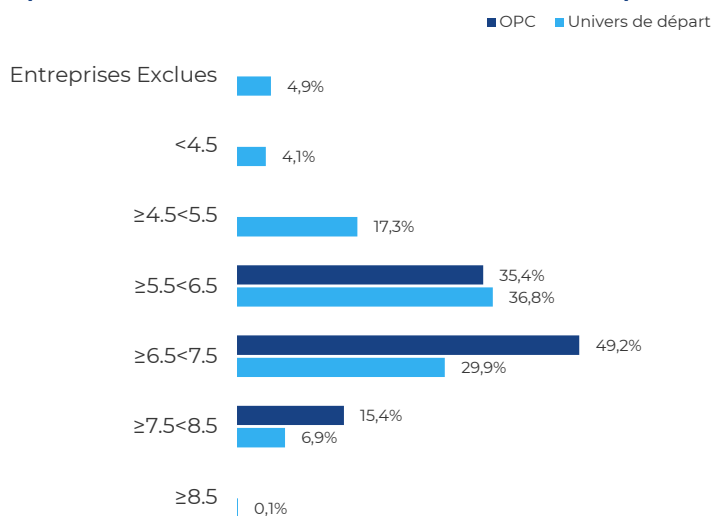
Taux de sélectivité⁽¹⁾	24,80%	
Note ESG minimum	5,6	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	98	1184
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	87%
Note ESG moyenne pondérée	6,8	6,1

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

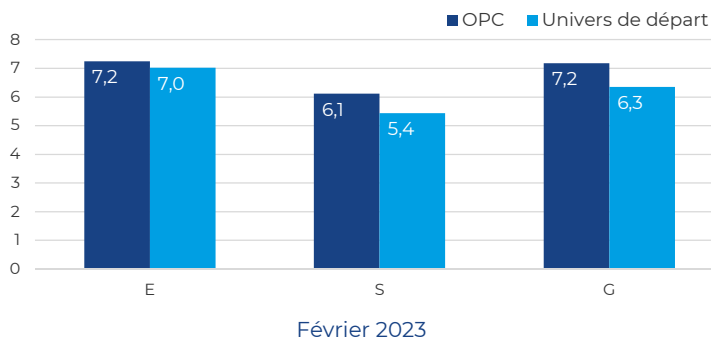
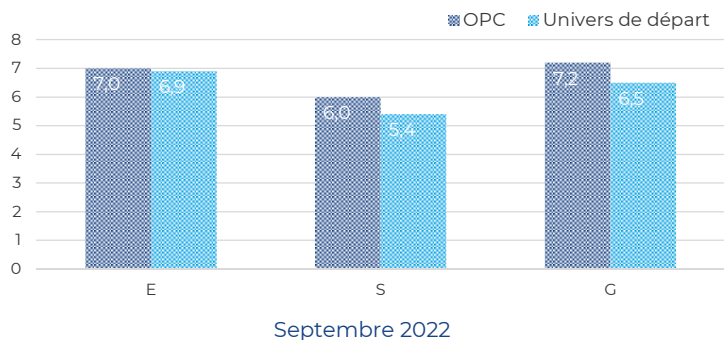
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
DIAGEO	Royaume-Uni	8,5	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
RELX	Royaume-Uni	8,2	7,4	8,4	8,3
EDP	Portugal	8,2	9,5	8,4	7,7
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5

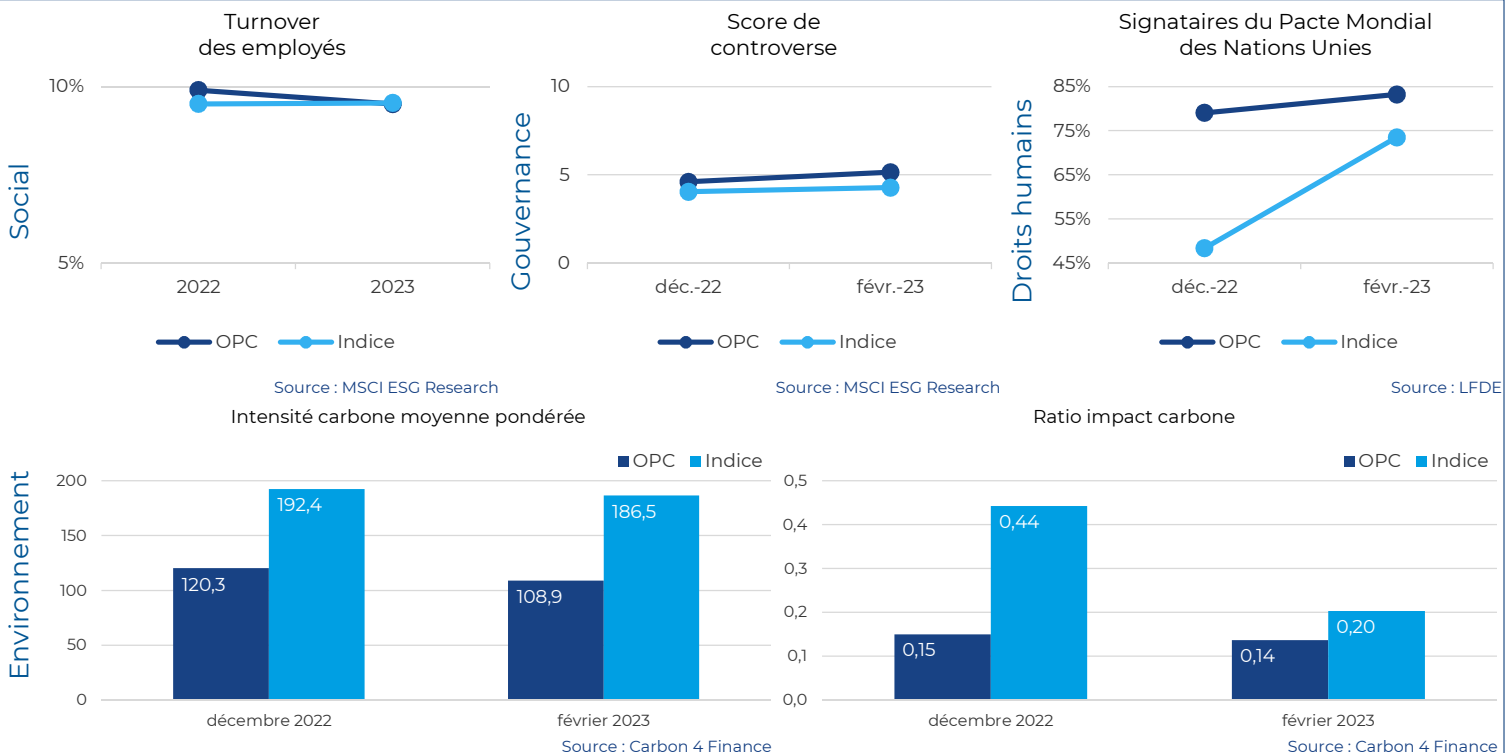
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG**



⚠ 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.

Méthodologie

	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover des employés	Portefeuille	-	78,3%	78,7%	Score de controverse	Portefeuille	-	94,6%	100,0%
	Indice de référence	-	54,8%	60,7%		Indice de référence	-	92,2%	93,1%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	98,6%	98,8%
	Indice de référence	-	57,2%	81,5%		Indice de référence	-	89,4%	89,7%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre. Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.</p> <p>Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									