



X---

Data not found: "FONDS - Caracteristique du fonds et notation MorningStar (DS203)" [Date='30 September 2021 00:00:00'] [PARTS='231'] for component "FONDS - Phrase d'accroche et logos (FC203)"

---X



35 M€  
Actif net



943,12 €  
Valeur liquidative

X---

Data not found: "FONDS - Caracteristique du fonds (DS003)" [Date='30 September 2021 00:00:00'] [PARTS='231'] for component "FONDS - Caracteristiques du Fonds (FC206)"

---X

Data not found: "FONDS - Caracteristique du fonds (DS003)" [Date='30 September 2021 00:00:00'] [PARTS='231'] for component "FONDS - Conditions financières (FC207)"

---X

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité de l'OPC	2,3	5,8	-	
Ratio de Sharpe	1,0	-0,1	-	
Max. drawdown de l'OPC	-	-	-	
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

8 ans



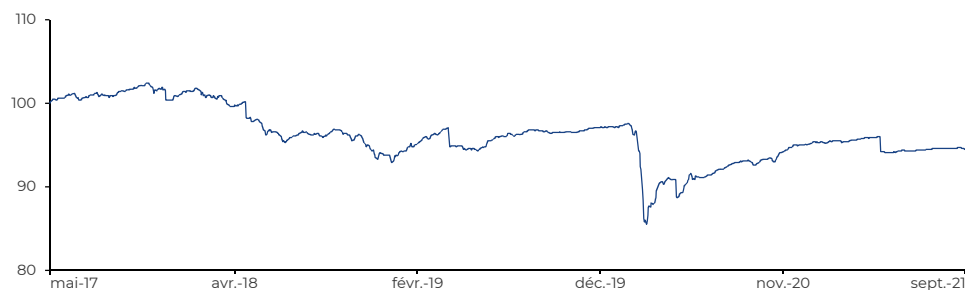
## Commentaire du gérant

Echiquier Altarocca Rendement 2023 ID régresse de -0,06% sur le mois et de -0,59% depuis le début de l'année.

L'inflation, les déboires financiers du groupe chinois EVERGRANDE, et les *profit warning* dans les secteurs de l'habillement et de l'automobile ont alimenté la hausse des taux et des primes de risque. L'ensemble de l'univers obligataire est donc en repli en septembre, mais la durée courte du fonds et son positionnement défensif lui ont permis de se comporter de manière résiliente. La sélection d'obligations hybrides du fonds a particulièrement souffert dans cet environnement, mais le reste de la poche flexible s'est comporté en ligne avec la poche datée notamment grâce aux performances positives des obligations 2024 du gérant d'actifs AZIMUT, et SALT, l'opérateur télécom de la galaxie Niel. Nous avons cédé une partie des obligations SPIE 2024, en raison de l'offre d'achat lancée par le groupe sur EQUANS, société regroupant les actifs services d'ENGIE. Bien que l'offre soit en partie financée par des partenaires, et que SPIE ne parte pas favori sur cette opération face aux offres déposées par BOUYGUES et EIFFACE, nous préférons sécuriser une partie de nos gains avant le verdict de la vente.

Gérants : Uriel Saragusti, Matthieu Durandeu

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



## Performances cumulées (%)

	OPC
1 mois	-0,1
YTD	-0,6
3 ans	-2,3
Depuis la création	-5,5

## Performances annualisées (%)

	OPC
1 an	+2,0
3 ans	-0,8
Depuis la création	-1,3

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC
2017						+0,8	-0,2	-0,2	+0,8	+0,7	-0,3	-0,9	+1,0
2018	+0,7	-1,0	-1,2	-1,4	-2,0	-0,9	+1,1	-0,4	+0,7	-1,0	-1,6	-0,5	-7,1
2019	+1,0	+1,2	+0,7	-1,7	-0,5	+1,3	+0,7	+0,5	-0,1	-0,2	+0,2	+0,4	+3,5
2020	+0,1	-0,9	-8,6	+3,5	-1,0	+0,9	+1,2	+0,9	-0,2	+0,4	+1,8	+0,4	-2,0
2021	+0,1	+0,1	+0,4	+0,3	-1,9	+0,2	+0,2	+0,1	-0,1				-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'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	51
Nombre d'émetteurs	51
Notation moyenne (émetteurs notés)	BB
Données relatives à la poche obligataire	Source : LFDE

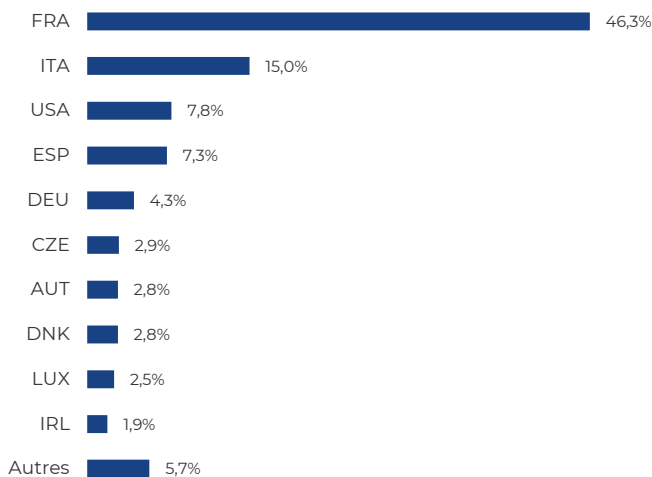
## Profil du rendement

Coupon moyen	2,3%
Yield to worst*	0,8%
Rendement (à maturité)*	1,2%
Rendement poche datée*	0,7%
Rendement poche flexible*	2,4%

\* hors obligations convertibles

## Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



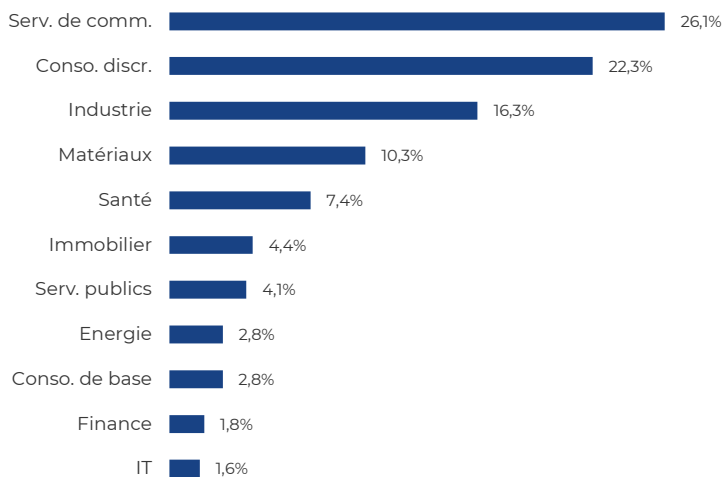
Source : LFDE

## Répartition par type d'obligation et par poche

	OPC	Poche datée	Poche Flexible
Obligations d'entreprise	78,3%	64,9%	13,4%
Obligations hybride	13,5%	0,0%	13,5%
Obligations convertibles	4,5%	2,4%	2,1%
Liquidités	3,8%	-	-

## Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

## Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Seb 1.5% 05/24	FRA	Conso. discr.	3,6
Elis 1.75% 04/24	FRA	Industrie	3,6
Cellnex 2.375% 01/24	ESP	Serv. de comm.	3,4
Nexans 2.75% 04/24	FRA	Industrie	3,4
Tel. Italia 3.25% 01/23	ITA	Serv. de comm.	3,4

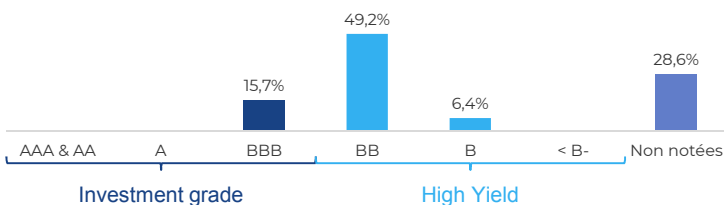
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Prysmian 2.5% 04/22	ITA	Industrie	3,3
Ubisoft 1.289% 01/23	FRA	Serv. de comm.	3,3
Fresenius MC 0% 11/23	DEU	Santé	3,2
Pirelli 1.375% 01/23	ITA	Conso. discr.	3,0
PPF Telecom 3.5% 05/24	CZE	Serv. de comm.	2,8

Poids des 10 premières positions : **33,0%**

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 (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

### Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG					98%
Note	E	S	G	ESG	
OPC	6,4	5,5	6,7	6,3	
Univers*	6,2	5,1	6,5	6,0	

\*Au 30/06/2021

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.

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 31/12/2020)

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

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.