



L'objectif de gestion du fonds est de délivrer une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à 2,7 % à un horizon de placement d'environ deux ans, soit de la date de création du fonds au 31 décembre 2024. La stratégie d'investissement, basée sur une gestion du risque de crédit et de taux, vise essentiellement à choisir des titres d'une maturité située entre janvier et décembre 2024 et de les conserver jusqu'à la maturité ou au remboursement anticipé de ceux-ci (approche « buy and hold »).



88 M€  
Actif net



1 042,07 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	10/01/2023
Code ISIN	FR001400EICO
Code Bloomberg	ECMF0BK FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice	
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,45% 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
Max. drawdown de l'OPC	-0,5	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	24,0	-	-

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 parts 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



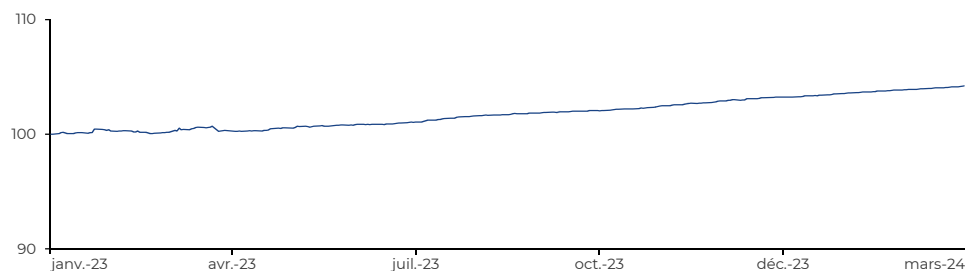
## Commentaire du gérant

Echiquier MF Oblig 2024 K progresse de 0,30% sur le mois et de 0,92% depuis le début de l'année.

Le fonds poursuit sa progression avec une durée en baisse régulière et une convergence vers le pair des titres en portefeuille. Le rendement est de 4,3 % pour une durée de 0,4. Le fonds n'est pas exposé aux titres émis par INTRUM et ATOS. Nous avons obtenu le remboursement de nos titres LEASEPLAN (03/04) et AKELIUS (03/24). Nous avons réinvesti sur des titres du fabricant de camions, VOLVO AB (09/24), du groupe de chimie, COVESTRO (09/24), et de l'assureur, BNP CARDIF (11/24).

Gérants : Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandau

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



## Performances cumulées (%)

	OPC
1 mois	+0,3
YTD	+0,9
Depuis la création	+4,2

## Performances annualisées (%)

	OPC
1 an	+3,5
Depuis la création	+3,5

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC
2023		-0,0	+0,6	-0,2	+0,3	+0,2	+0,5	+0,3	+0,2	+0,3	+0,5	+0,4	
2024	+0,3	+0,3	+0,3										+0,9

## 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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Profil de l'OPC

Positions en portefeuille	42
Nombre d'émetteurs	41
Notation moyenne (instrument noté)	BBB

Duration à maturité	0,4
Sensibilité taux à maturité	0,4
Rendement à maturité	4,3%
Données de la poche investie	Source : LFDE, Bloomberg

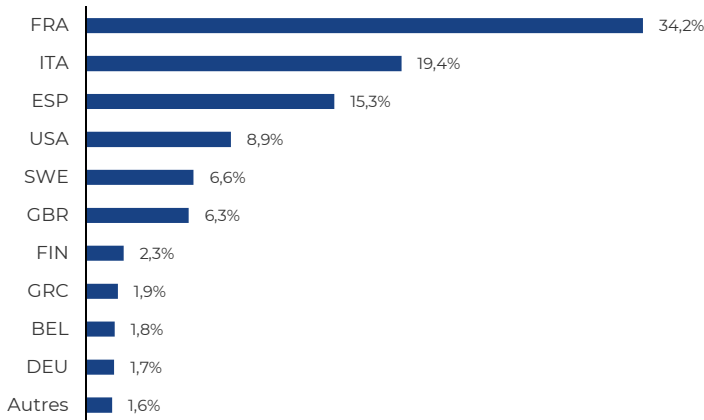
## Profil des obligations

### Répartition par type d'obligation

Obligations à taux fixe	95,3%
Obligations à taux variable	4,1%
Obligations convertibles	0,6%

## Répartition géographique

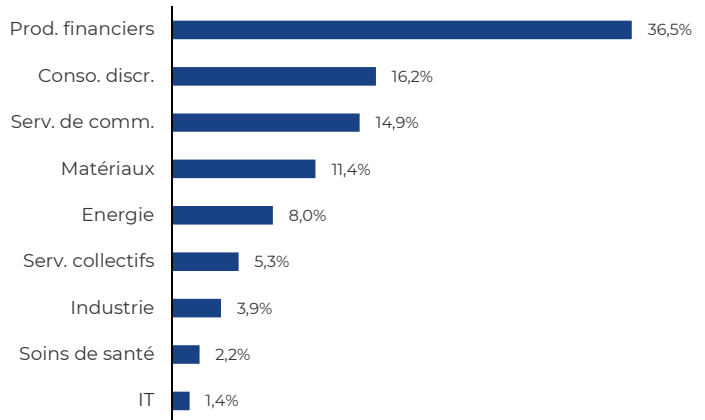
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

## Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Tel. Italia 4% 04/24	ITA	Serv. de comm.	4,0
Iliad 1.5% 10/24	FRA	Serv. de comm.	4,0
Caixabank 0.625% 10/24	ESP	Prod. finan...	3,9
BPCE 0.625% 09/24	FRA	Prod. finan...	3,9
Volvo 0.125% 09/24	SWE	Industrie	3,9

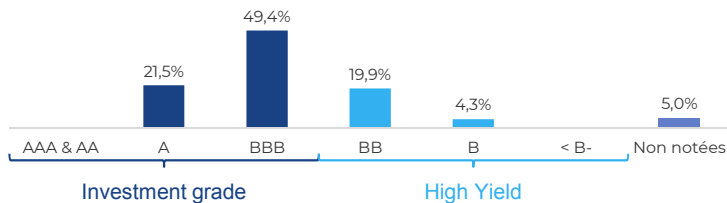
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
BNP Cardif 1% 11/24	FRA	Prod. finan...	3,9
Arval Service 0% 09/24	FRA	Prod. finan...	3,9
Ford Motor Floater 12/24	USA	Conso. discr.	3,9
IHG 1.625% 10/24	GBR	Conso. discr.	3,4
BT Iberdrola 27/05/24 tx 3.965%	ESP	Serv. colle...	3,4

Poids des 10 premières positions : **38,2%**

Source : LFDE

## Répartition par notation

(% de la poche obligataire)



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)

### Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	100%			
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>7,4</b>	<b>5,6</b>	<b>7,1</b>	<b>6,6</b>
Univers	7,1	5,5	6,4	6,0

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

### Intensité des émissions induites

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

OPC	189,3
Indice	-

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 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).