



L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à 4 % à un horizon de placement d'environ 4 ans, soit de la date de création du fonds au 31 décembre 2027. Sa stratégie d'investissement s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres de créance issus d'émetteurs privés, dite « bond picking ».

18 M€  
Actif net103,92 €  
Valeur liquidative

### Caractéristiques

Création	28/11/2023
Code ISIN	FR001400KTQ4
Code Bloomberg	ECHTRGA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	
Éligible 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

Max. drawdown de l'OPC	-	-	-
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 parts pendant 4 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

4 ans



### Commentaire du gérant

Le fonds continue sa progression, dans un contexte de recul des taux et de primes de risque globalement stables. La performance a été supportée par la hausse de la poche de titres convertibles, notamment ceux de la société de livraison DELIVERY HERO (2027), et *Investment Grade*, dont ceux de la foncière suédoise AKELIUS (2028). La hausse de la poche *High Yield* a été plus modeste avec le recul des obligations du fabricant d'emballage en verre, ARDAGH (2026), et du réseau de magasins de bricolage, MAXEDA (2026). Cependant, cette poche a été supportée par le fort rebond des obligations de l'opérateur de satellites, EUTELSAT (2028). Le fonds n'est pas exposé aux titres émis par ALTICE, INTRUM, GRIFOLS et ATOS. Les obligations sécurisées d'ARDAGH (2026) ont été impactées par les rumeurs d'une potentielle restructuration financière. Cependant, nous considérons qu'au niveau de valorisation actuelle, nos titres bénéficiant de garanties réelles restent attractifs. Nous avons continué d'investir les souscriptions. Les titres du fabricant de semences agricoles VILMORIN (2028) et de l'opérateur de services de nettoyage ELIS (2027) rejoignent le portefeuille.

Gérants : Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandau

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

Cette part a été créée en 2023.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

### Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2023.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

### Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2023.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

### Historique des performances (%)

Cette part a été créée en 2023.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

### 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	64
Nombre d'émetteurs	62
Notation moyenne (instrument noté)	BB

Duration à maturité	2,8
Sensibilité taux à maturité	2,8
Rendement à maturité	5,2%
Données de la poche investie	Source : LFDE, Bloomberg

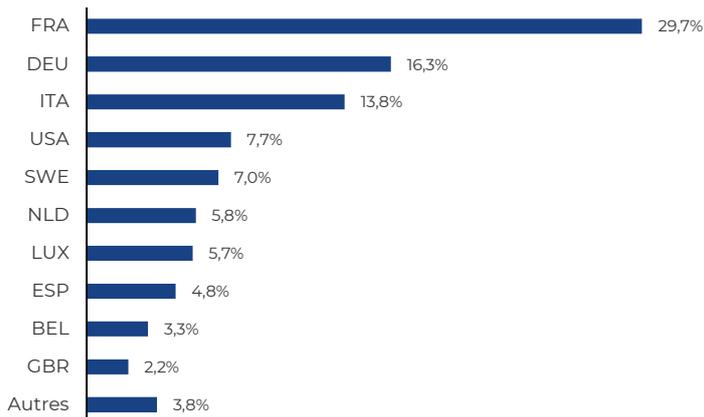
## Profil des obligations

### Répartition par type d'obligation

Obligations à taux fixe	95,2%
Obligations convertibles	4,8%

## Répartition géographique

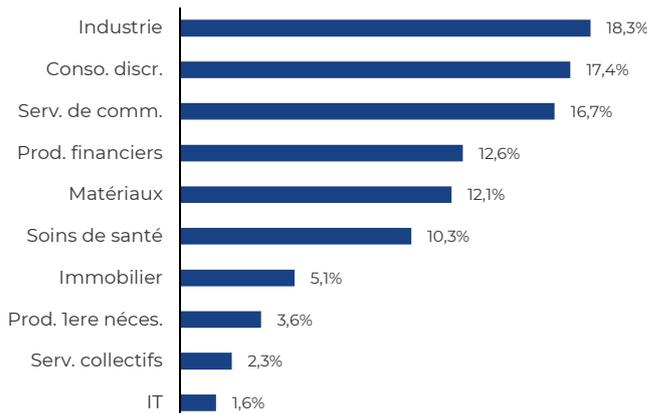
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

## Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Nidda Stada 7.5% 08/26	DEU	Soins de santé	3,5
ZF Finance 2.75% 05/27	DEU	Conso. discr.	3,2
TK Elevator 4.375% 07/27	DEU	Industrie	3,2
Organon 2.875% 04/28	USA	Soins de santé	3,1
Edreams 5.5% 07/27	LUX	Conso. discr.	2,8

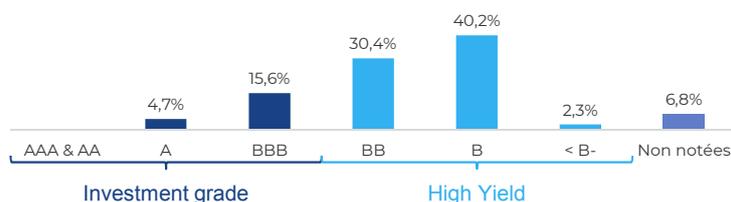
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Verisure 9.25% 10/27	SWE	Industrie	2,5
Paprec 6.5% 11/27	FRA	Serv. colle...	2,4
Ford 4.867% 08/27	USA	Conso. discr.	2,3
Diasorin CV 0% 05/28	ITA	Soins de santé	2,3
Picard 5.375% 07/27	FRA	Prod. 1ere ...	2,2

Poids des 10 premières positions : **27,5%**

Source : LFDE

## Répartition par notation

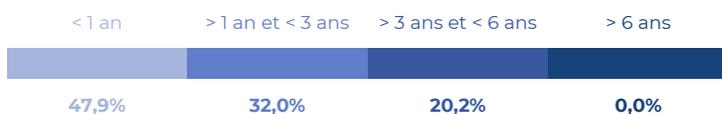
(% de la poche obligataire)



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>6,4</b>	<b>5,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,1</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	106,3
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).