



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.



41 M€
Actif net



104,34 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

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

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	4% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,10% 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	1,5	5,4	-
Ratio de Sharpe	3,3	0,3	-
Max. drawdown de l'OPC	-0,7	-12,4	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	9,0	-	-

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



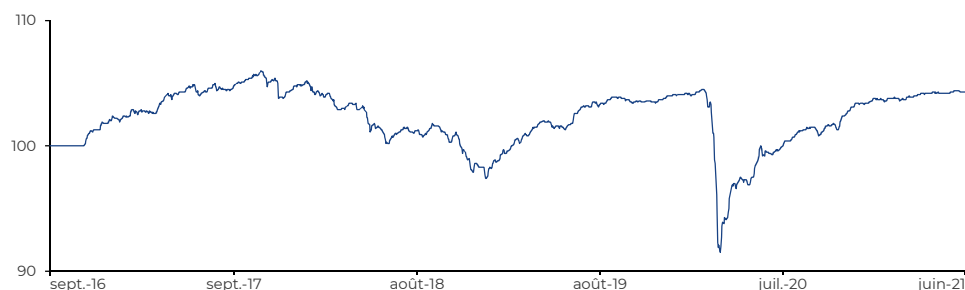
Commentaire du gérant

Echiquier Altarocca Rendement 2023 A progresse de 0,15% sur le mois et de 0,84% depuis le début de l'année.

Le deuxième trimestre prend fin sur une belle note, la poursuite du resserrement des primes de risque et une légère détente des taux d'intérêt longs de la zone euro ont permis d'apporter une performance positive en juin. Le fonds profite seulement partiellement de cet environnement en raison de sa courte durée. Plusieurs émetteurs ont décidé de profiter des bonnes conditions financières actuellement offertes par le marché pour refinancer leur dette, et le fonds a perçu les remboursements anticipés de ARCELOR, NOMAD et BUT. Les produits de ces remboursements ont été réinvestis, notamment sur la poche flexible en initiant des positions en VEOLIA (hybrid call 26) et en EDP (hybrid call26) et ENEL (hybrid call 26). Enfin, nous avons arbitré l'obligation convertible KORIAN Perp call 2023 pour l'obligation convertible KORIAN 2027 : la première a réalisé un beau parcours et sa valorisation la porte en territoire de rendement négatif, donc nous nous repositionnons sur une OC plus longue qui offre un rendement positif.

Gérants : Uriel Saragusti, Matthieu Durandeu

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



Performances cumulées (%)

	OPC
1 mois	+0,2
YTD	+0,8
3 ans	+4,0
Depuis la création	+4,3

Performances annualisées (%)

	OPC
1 an	+5,0
3 ans	+1,3
Depuis la création	+0,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC
2016										+0,0	+0,0	+1,3	+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	+0,3	+1,8	+0,4	-0,6
2021	+0,1	+0,0	+0,4	+0,3	-0,1	+0,2							+0,8

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	53
Nombre d'émetteurs	52
Notation moyenne (émetteurs notés)	BB
Données relatives à la poche obligataire	Source : LFDE

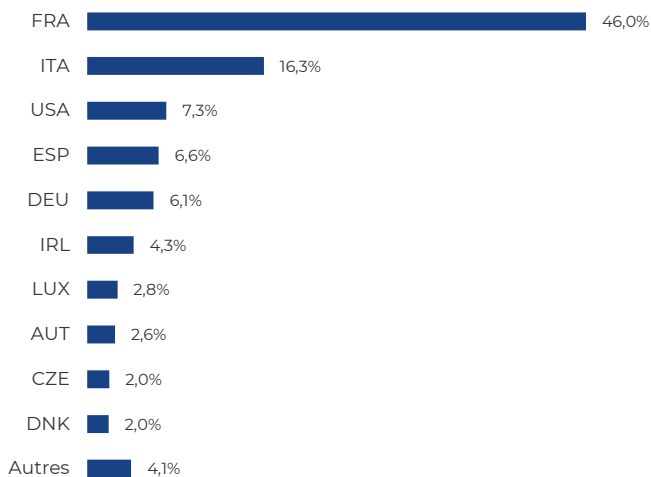
Profil du rendement

Coupon moyen	2,4%
Yield to worst*	0,7%
Rendement (à maturité)*	1,1%
Rendement poche datée*	0,6%
Rendement poche flexible*	2,1%

* hors obligations convertibles

Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



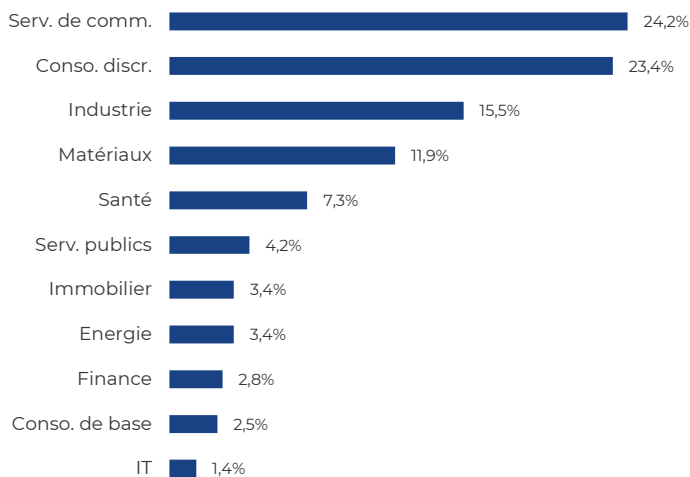
Source : LFDE

Répartition par type d'obligation et par poche

	OPC	Poche datée	Poche Flexible
Obligations d'entreprise	74,1%	59,3%	14,8%
Obligations hybride	13,0%	0,0%	13,0%
Obligations convertibles	3,7%	2,0%	1,8%
Liquidités	9,2%	-	-

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.	3,1
Elis 1.75% 04/24	FRA	Industrie	3,0
Tel. Italia 3.25% 01/23	ITA	Serv. de comm.	2,9
Cellnex 2.375% 01/24	ESP	Serv. de comm.	2,9
Nexans 2.75% 04/24	FRA	Industrie	2,9

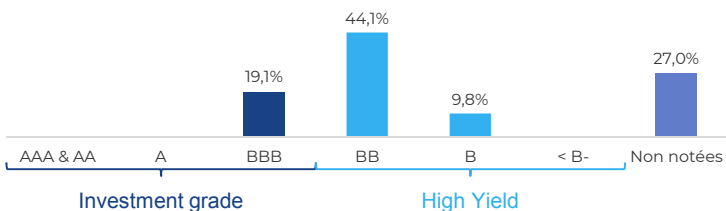
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Spie 3.125% 03/24	FRA	Industrie	2,9
Prysmian 2.5% 04/22	ITA	Industrie	2,8
Ubisoft 1.289% 01/23	FRA	Serv. de comm.	2,8
Fresenius MC 0% 11/23	DEU	Santé	2,7
Pirelli 1.375% 01/23	ITA	Conso. discr.	2,5

Poids des 10 premières positions : **28,5%**

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

Note	E	S	G	ESG
OPC	6,4	5,4	6,6	6,2
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.

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO₂ 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.