



Un OPC d'obligations subordonnées, perpétuelles ou de longue maturité, émises par des entreprises privées non financières évaluées comme étant de bonne qualité de signature, par les agences de notation et la société de gestion.



73 M€
Actif net



94,60 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	12/09/2017
Code ISIN	FR0013277571
Code Bloomberg	ALHYBRR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	IBOXX EUR NON-FIN SUBORD. TR
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	4% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,30% TTC max.
Commission de surperformance	20 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive

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	3,5	6,0	-
Volatilité de l'indice	4,2	7,5	-
Ratio de Sharpe	-2,4	-0,2	-
Beta	0,8	0,8	-
Corrélation	1,0	1,0	-
Ratio d'information	0,2	-1,1	-
Tracking error	1,1	1,6	-
Max. drawdown de l'OPC	-11,7	-12,5	-
Max. drawdown de l'indice	-13,3	-15,3	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	331,0	-

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

3 ans



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.

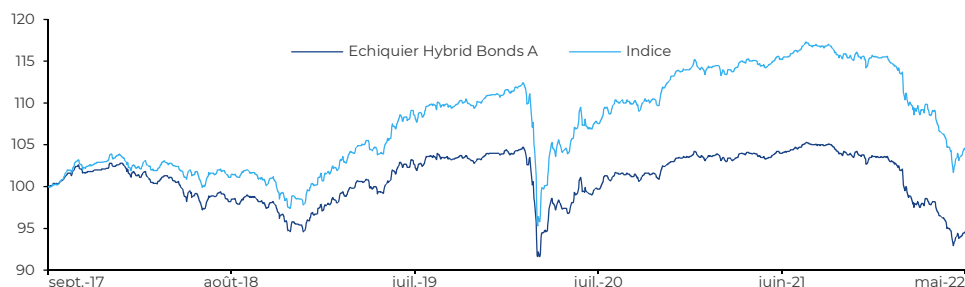
Commentaire du gérant

Echiquier Hybrid Bonds A régresse de -0,45% sur le mois et de -8,66% depuis le début de l'année.

Les hybrides ont affiché plus de résilience que les autres gisements obligataires, bien que la correction se poursuive sur fond de hausse des taux et de primes de risque toujours à des niveaux élevés. Le fonds sous-performe légèrement son indice en raison de sa sous-pondération en VOLKSWAGEN et au secteur pétrolier, sous-pondération qui reste néanmoins favorable au fonds sur l'année étant donné la forte correction du secteur des énergies fossiles ces derniers mois au sein du gisement hybride. Par ailleurs, nous avons allégé les positions sur le chimiste EVONIK en raison de notre moindre conviction sur le secteur. Nous avons également réduit notre pondération tactique sur l'opérateur télécom TELEFONICA. Les titres hybrides FIRMENICH call 25 ont bénéficié de l'annonce de la fusion du groupe familiale suisse avec DSM, un groupe de chimie de spécialité néerlandais ayant un profil de crédit encore plus robuste que FIRMENICH.

Gérants : Uriel Saragusti, Matthieu Durandea

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

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

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-8,6	-8,9
3 ans	-1,6	+0,2
Depuis la création	-1,2	+0,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2017										+1,8	-0,1	+0,3	+2,2	+3,0
2018	+0,5	-1,4	-1,0	+0,7	-2,2	-1,5	+2,0	-1,4	+0,8	-1,0	-2,1	-0,4	-6,6	-4,4
2019	+2,1	+1,3	+0,9	+1,2	-1,4	+2,8	+0,7	+0,9	-0,1	-0,1	-0,1	+0,7	+9,0	+12,7
2020	-0,1	-1,3	-7,8	+3,6	+1,1	+0,1	+1,6	+0,7	-0,3	-0,1	+2,1	+0,6	-0,4	+2,7
2021	-0,3	-0,3	+0,5	+0,3	-0,4	+0,6	+0,8	-0,1	-0,4	-0,7	-0,7	+0,5	-0,0	+1,3
2022	-1,7	-4,0	+0,4	-3,3	-0,5								-8,7	-9,6

Profil de l'OPC

Positions en portefeuille	43
Nombre d'émetteurs	28
Notation moyenne (émetteurs notés)	BBB+

Duration (tous call exercés)	3,7
Sensibilité taux (tous call exercés)	3,7
Rendement à maturité	4,5%
Rendement (tous call exercés)	4,1%
Durée de vie moyenne au call	4,0

Données relatives à la poche investie

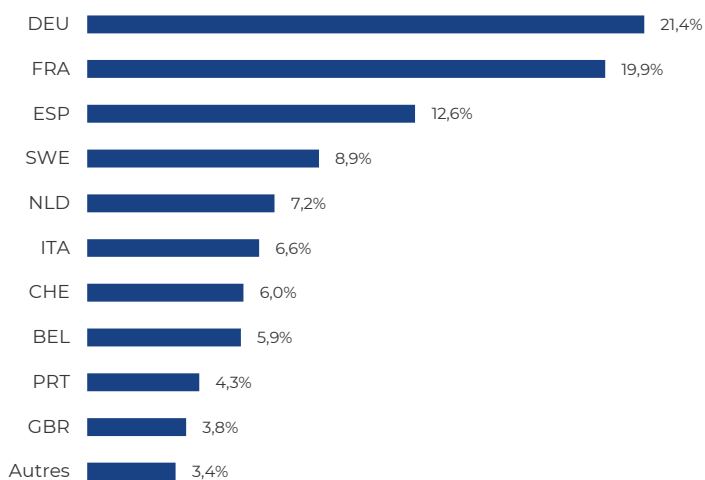
Source : LFDE

Principaux mouvements sur le mois

Entrées	Sorties
Volkswagen 3.5% 12/99	
Total 2.708% 12/99	
EDP 4.496% 04/79	

Répartition géographique

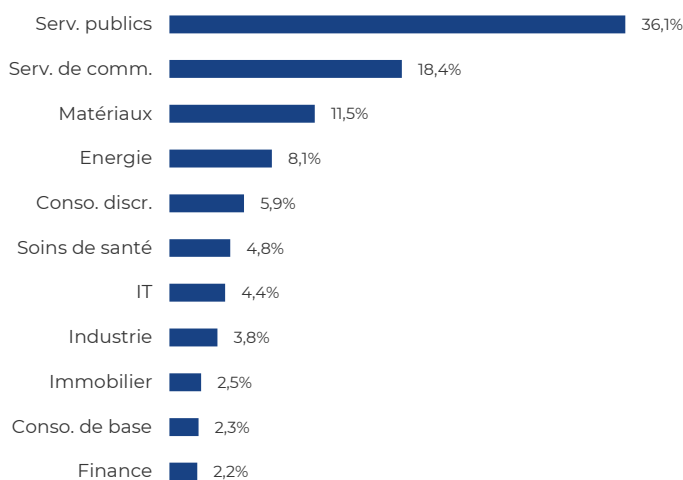
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Vattenfall 3% 03/77	SWE	Serv. publics	4,8
Tennet 2.374% 12/99	NLD	Serv. publics	4,6
Volkswagen 3.875% 12/99 c.29	DEU	Conso. discr.	4,3
Firmenich 3.75% 12/99	CHE	Matériaux	4,2
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	Serv. publics	3,9

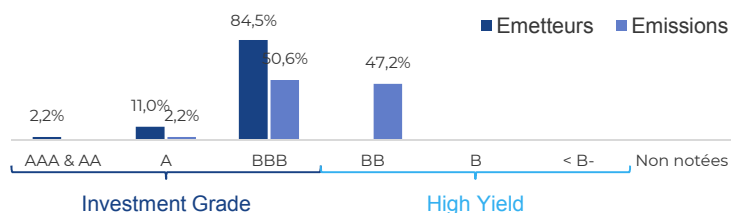
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Telefonica Eur. 3.875% 12/99	ESP	Serv. de comm.	3,7
EDP 1.875% 08/81	PRT	Serv. publics	3,6
Vodafone 2.625% 08/80	GBR	Serv. de comm.	3,6
Orange 5.0% 12/99	FRA	Serv. de comm.	3,5
Bertelsmann 3.5% 04/75	DEU	Serv. de comm.	3,0

Poids des 10 premières positions : **39,2%**

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)

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	OPC 100%			Univers 97%
Note	E	S	G	ESG
OPC	7,3	6,0	6,8	6,5
Univers*	6,7	5,8	6,8	6,3

*Au 31/12/2021

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.

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.

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.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 31/12/2021)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)

OPC	238,1
Indice	379,3