

Anciennement Schelcher Prince Opportunités Européennes

Orientation de gestion

Ce compartiment a pour objectif de réaliser (nette de frais de gestion) une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'Eonia capitalisé + 3%, sur la durée de placement recommandée, via la gestion d'un portefeuille d'obligations libellés en euro. La sensibilité au risque de taux sera comprise entre -3 et 5.

Echelle de Risque



Catégorie Morningstar

Obligations EUR Diversifiées

VL - Action P	Actif total du fonds	Nombre de lignes
154.44	159 281 098	107

Performances en glissement (en %)

Période	Fonds	Eonia +3%	Ecart Fonds / Indice
1 mois	0.59	0.21	0.37
3 mois	0.38	0.63	-0.25
6 mois	1.43	1.26	0.16
1 an	4.10	2.51	1.59
3 ans	12.03	7.66	4.37
5 ans	14.27	12.96	1.32
10 ans	59.28	27.97	31.31

Performances annuelles (en %)

Période	Fonds	Eonia +3%	Ecart Fonds / Indice
YTD	4.10	2.51	1.59
2020	4.99	2.54	2.45
2019	2.51	2.60	-0.09
2018	-4.85	2.65	-7.50
2017	7.20	2.63	4.57
2016	-1.82	2.68	-4.49
2015	-0.25	2.89	-3.15
2014	-1.37	3.10	-4.46
2013	10.43	3.12	7.32

SCR (à titre d'information)	Principaux instruments
SCR Market	À. I. C%À Obligations 68.69%
SCR Taux	€€3% Cash 13.46%
SCR Spread	5.11% OPCVM 8.23%
	Oblig. Conv (hors OPCVM) 4.91%
	Actions 4.09%
	Futures 0.61%
	Options 0.04%

Evolution de la performance



Commentaire de gestion

L'année 2022 débute dans la continuité de 2021, avec en toile de fonds le resserrement monétaire aux USA et la propagation du variant Omicron. Malgré une légère baisse, les anticipations d'inflation demeurent élevées dans le monde développé, entérinant un scénario d'inflation durable. Si le risque « Covid » demeure présent, il ne fait que retarder l'évolution du cycle. L'évènement majeur demeure l'action de la FED en premier lieu. Le risque d'un resserrement monétaire agressif faisant déraiper les anticipations de croissance, constitue un point d'attention central en ce début d'année.

Après la volatilité du marché au début du mois de décembre, l'EUR HY s'est repris graduellement à l'approche des fêtes de fin d'année, soutenu par des facteurs techniques essentiellement liés à une faible activité sur le marché primaire. L'Omicron a clairement été très rapide à se dissiper, le marché considérant les symptômes légers et la nature hautement infectieuse de la souche comme un élément positif. Le crédit HY est resté assez résilient. Les spreads HY en USD et en EUR se sont eux resserrés de 47 et 38 pbs respectivement. Les spreads IG en USD et en EUR se sont eux resserrés de -6 et -7 pbs. La performance mensuelle pour l'EUR HY est de +0,76% et le taux moyen se situe à +3,00%. Celle de l'EUR IG est de -0,93% engendrée par la hausse des taux sur la période. Les rendements du Trésor américain et des Bunds à 10 ans se sont redressés de 38 et 33 pbs, respectivement, revisitant ainsi les sommets de 2021. Aussi, le resserrement de spreads HY et la hausse des taux vont généralement de pair. Mais, c'est la composante taux réels qui peut poser problème. Si la hausse des taux réels devait se poursuivre alors les spreads auront du mal à absorber une nouvelle hausse des taux.

Le fonds Schelcher Optimal Income ESG a réalisé une performance de +0,59% sur le mois. La stratégie sensibilité a été favorable au portefeuille. Le segment des obligations subordonnées financières ont été globalement neutre et celui des obligations corporates ont été favorable pour le portefeuille. La stratégie inflation a été légèrement favorable au portefeuille. Les obligations convertibles et la stratégie sur les actions ont contribué négativement. Le portefeuille a une sensibilité au marché taux de +0,51 et de +1,77% au marché actions.

Référencé chez AEP, Apicil, Aprep (La Mondiale), Axa Gestion privée, Axa Thema, Cardif, Finaveo, Générali Patrimoine, Primonial, Nortia, Oradea, Sélection 1818, Skandia, Spirica, Sogecap, Swiss Life, Vie Plus

Analyse du risque

Indicateur	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1.73	4.19	3.60
Volatilité de l'indice	0.01	0.01	0.01
Ratio de Sharpe	2.64	1.03	0.87
Ratio d'information	0.92	0.33	0.07

Indicateurs techniques

Indicateur	Fonds
Rating Moyen	BBB+
Durée de vie moyenne	2.75
Sensibilité Taux	0.51
Sensibilité Action	1.77
Taux de Rendement	1.45

Attribution de performance

Stratégies	2020	2021	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	10/21	11/21	12/21
Sensibilité Flexible	-0.07%	<b>-0.09%</b>	-0.03%	0.07%	-0.34%	0.21%	0.12%	-0.32%	<b>0.42%</b>
Spread Périphériques	0.24%	<b>-0.09%</b>	0.05%	-0.04%	0.12%	-0.22%	-0.11%	-0.10%	<b>-0.01%</b>
Courbe	0.40%	<b>-0.16%</b>	-0.15%	0.02%	0.05%	-0.08%	0.08%	-0.08%	<b>-0.08%</b>
Inflation	-0.09%	<b>0.94%</b>	0.12%	0.13%	0.56%	0.13%	0.05%	0.05%	<b>0.03%</b>
Crédit Portage Global	2.79%	<b>4.08%</b>	0.93%	1.59%	0.75%	0.75%	0.24%	0.01%	<b>0.50%</b>
Crédit Flexible - CDS	0.54%	<b>0.00%</b>	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	<b>0.00%</b>
Risque Actions	2.97%	<b>0.41%</b>	0.73%	-0.28%	0.18%	-0.22%	-0.10%	0.04%	<b>-0.16%</b>
Risque Change	0.12%	<b>0.21%</b>	0.14%	-0.04%	0.04%	0.07%	0.01%	0.05%	<b>0.01%</b>
Emergents	-0.19%	<b>0.12%</b>	-0.04%	0.09%	0.06%	0.00%	0.01%	0.00%	<b>-0.01%</b>
Total Brut	6.69%	<b>5.48%</b>	1.77%	1.54%	1.42%	0.64%	0.30%	-0.35%	<b>0.70%</b>
Frais	1.27%	<b>1.33%</b>	0.34%	0.34%	0.32%	0.32%	0.11%	0.11%	<b>0.11%</b>
Performances Fees	0.38%	<b>0.02%</b>	-0.02%	0.05%	0.05%	-0.06%	-0.02%	-0.04%	<b>0.00%</b>
Performance Nette	4.99%	<b>4.10%</b>	1.44%	1.16%	1.05%	0.38%	0.21%	-0.42%	<b>0.59%</b>

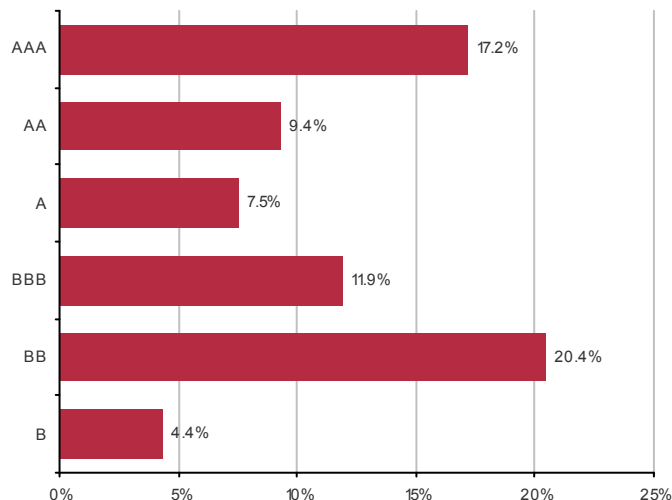
### Principales lignes

US TREASURY N/B 1.625% 15/08/2029	8.06%
UKT 2 1/4 09/07/23	6.97%
DBRI 0 1/2 04/15/30	6.86%
Schelcher Convertible Global World I	5.12%
SP NEW MONEY 10% 30/09/2022	2.81%

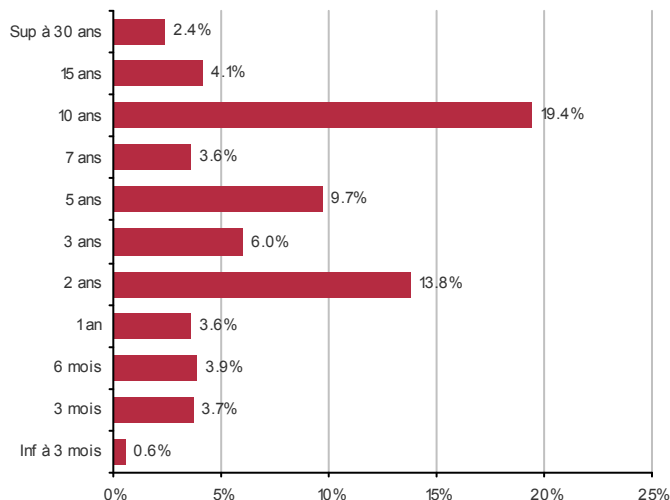
### Principaux Mouvements (en % de l'actif fin de mois)

--- Achats / Renforcements ---	
LAGA 1.75 10-27	0.64%
--- Ventes / Allègements ---	
ITAL BU 0.9 04-31	-1.90%
ALLE 0.5 04-30	-1.72%
QUAT SA 5.875 01-24	-0.65%
BFCM BANQ FLR PERP	-0.24%

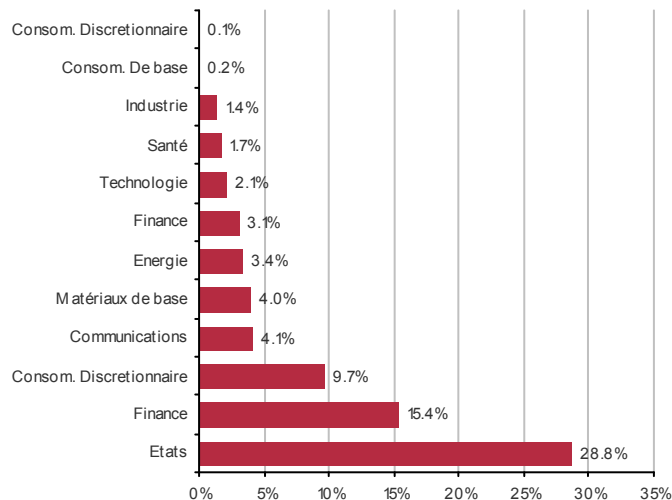
### Répartition par notation



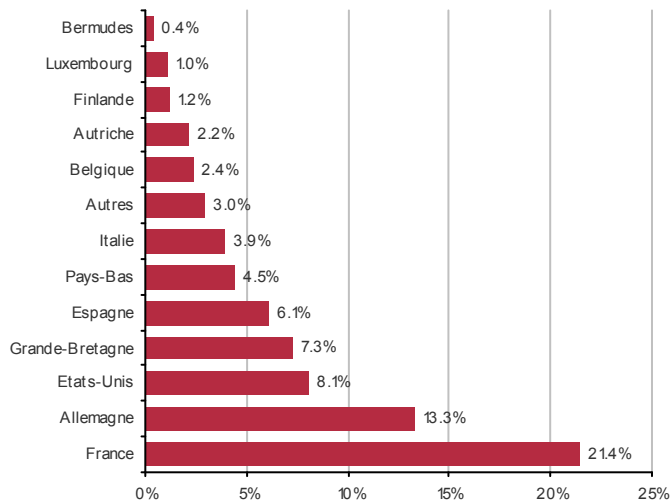
### Répartition par maturité



### Répartition par secteur



### Répartition géographique



Forme juridique : Compartiment de Sicav	Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux
Devise de libellé : Euro	Indicateur de référence : Eonia Capitalisé + 2,5 %
Affectation des résultats : Capitalisation	Frais de Gestion Fixes : 1,20% TTC maximum
Code ISIN : <b>Action P : FR0011034818</b>	Commission de surperformance : 15% TTC / an de la surperformance par rapport à l'indice de référence
Société de Gestion : Schelcher Prince Gestion	Commission de souscription / rachat : 2,00% maximum / néant
Dépositaire : Caceis Bank	Modalités souscription / rachat : Chez le dépositaire, jusqu'à 11 heures à cours inconnu. Règlement J+2
Valorisateur : Caceis Fund Administration	Pays d'enregistrement : Espagne, Suisse
Durée de placement mini. : 3 ans	
Date de lancement : 22/04/2011	
Mise à jour du DIC1 : 15/12/2021	
Fréquence de valorisation : Quotidienne	

Middle-Office - Nathalie Gauquelin : +33 1 53 29 31 85 / Service Clients - Christine Lentz : +33 1 53 29 31 95 / Dépositaire - Caceis Bank : +33 1 57 78 10 97  
 Institutionnels - Jean-Christophe Goursaud : +33 1 53 29 34 92, Dany Jaxel : +33 1 53 29 31 71  
 Distributeurs, CGPI - Fabien Perez : +33 1 53 29 34 96, Laurent Dumonteil : +33 1 53 29 31 99  
 International - Estelle Merger-Levis : +33 1 41 97 81 11, Christelle Ajavon : +33 1 41 97 01 10, Léocadie Chillat : +33 6 71 02 86 35

Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription des produits cités. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM ou du FIA afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Schelcher Prince Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne tiennent pas compte des éventuels frais de souscription ou de rachat. Les informations légales concernant les OPCVM ou les FIA cités notamment les DIC1 et prospectus complets sont disponibles auprès de Schelcher Prince Gestion ou sur le site Internet [www.spgestion.fr](http://www.spgestion.fr)

