

Orientation de gestion

Le compartiment SCHELCHER IVO GLOBAL YIELD 2024 a pour objectif de réaliser une performance annuelle de 4,5% nette de frais pour les actions I, D et Z, et 3,9% nette de frais pour les parts P et U, et prenant en compte le risque de défaut des émetteurs et le risque de change, sur une période prédéfinie jusqu'à la fin du dernier trimestre 2024 plus 6 mois, via la gestion d'un portefeuille de titres de taux libellés en euros et dans d'autres devises que l'euro, en mettant en œuvre une gestion en collaboration avec IVO Capital Partners.

Echelle de Risque



Catégorie Morningstar

Obligations à échéance

VL - Part P	Actif total du fonds	Nombre de lignes
94.01	81 938 941	140

Performances en glissement (en %)

Période	Fonds	4,5% / an	Ecart Fonds / Indice
1 mois	1.01	0.38	0.63
3 mois	12.80	1.13	11.68
6 mois	-6.65	2.25	-8.90
1 an	-3.85	4.50	-8.35
Création	-5.99	4.98	-10.97

Répartition par marchés

Cash	5.98%
Developped markets	53.73%
Emerging markets	40.29%

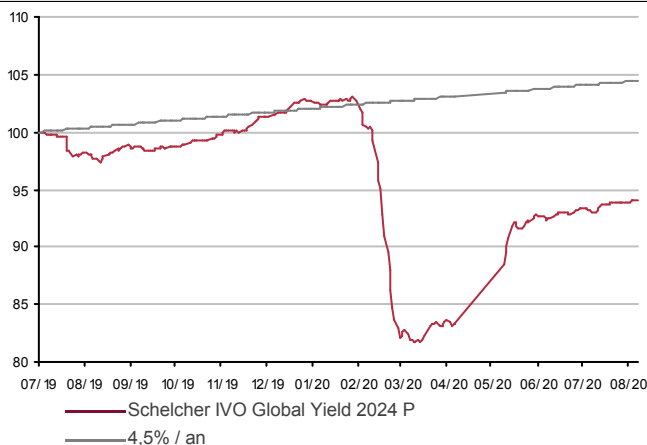
Répartition par instruments

Cash	5.98%
Convertible bonds	13.36%
Corporate bonds	80.67%

Répartition par devises

EUR	53.26%
USD	40.76%
CHF	0.00%
GBP	0.00%

Evolution de la performance depuis l'origine



Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par l'abandon par la FED d'un objectif fixe d'inflation, et le recours à une cible moyenne sur une longue période. Cela marque la volonté de rester accommodante longtemps même si l'inflation remonte. Les conséquences ont été une baisse importante des taux réels et par ricochet une baisse du dollar et une revalorisation importante des actifs à forte duration comme les valeurs de croissance. Le Nasdaq est monté de 10% sur le mois et le S&P500 de 7%. A contrario, les marchés européens ont été impactés par la reprise de l'épidémie de la Covid19 et de la crainte d'une rentrée économique compliquée.

Dans ce contexte, les performances crédit sont restées positives avec une performance notoire du cash versus les indices CDS. La base IG s'est fortement resserrée, confortée par les achats BCE qui concentrent une part très importante des nouvelles émissions.

Le High Yield continue de bien se porter, tout du moins pour la partie BB et sur les secteurs résistants à la crise sanitaire.

Le taux de défaut des entreprises de l'univers HY, sur un an s'est détérioré pour atteindre 3,4 % en Juin d'après S&P contre 2,1% en fin d'année 2019. Compte-tenu de l'accommodation des banques centrales et des  tats, il n'atteindra certainement pas le pic de 9,5% de Janvier 2010 au cours de la période qui a suivi la grande crise financière.

Sur les obligations convertibles, le fonds monde a profité de l'exposition au marché américain et à ses valeurs technologiques, alors que les valeurs de croissance de l'univers européen ont permis une performance positive de 1.5% en ligne avec la hausse modeste des actions européennes sur le mois.

Analyse du risque

Indicateur	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds (hebdo.)	15.76	-	-
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo.)	0.42	-	-
Ratio de Sharpe	-0.22	-	-
Ratio d'information	-0.54	-	-
Tracking Error	15.50	-	-

Indicateurs techniques

Indicateur	Fonds
Duration	2.38
Yield to Worst	7.89%
Yield to Worst (en EUR)	7.48%
Yield to Maturity	7.99%
Yield to Maturity (en EUR)	7.59%
Coupon	5.87%

Principales lignes

ARAGVI FINANCE INTL	1.81%
VERISURE MIDHOLDING AB	1.75%
ELLAKTOR VALUE PLC	1.64%
MOBILUX FINANCE SAS	1.63%
CMA CGM SA	1.61%
CONSUS REAL ESTATE	1.50%
CRYSTAL ALMOND SARL	1.48%
ERAMET	1.40%
TEREOS FINANCE GROUPE I	1.40%
MOGO FINANCE	1.39%

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

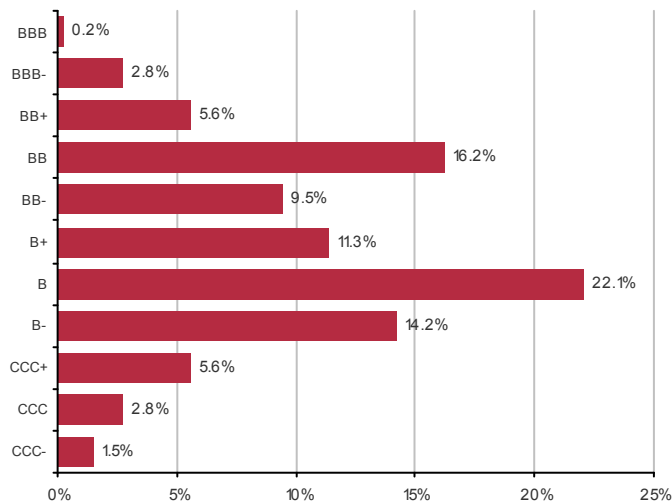
--- Achats / Renforcements ---

AIR BAL 6.75 07-24	0.66%
ROYA CA 11.5 06-25	0.46%
CANA EN 7.25 05-25	0.42%
ARAG FI 12.0 04-24	0.23%

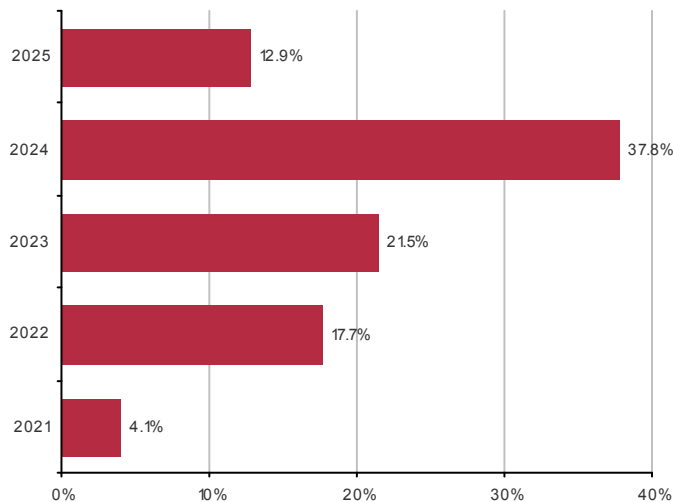
--- Ventes / Allègements ---

AES EL S 6.75 03-23	-0.20%
---------------------	--------

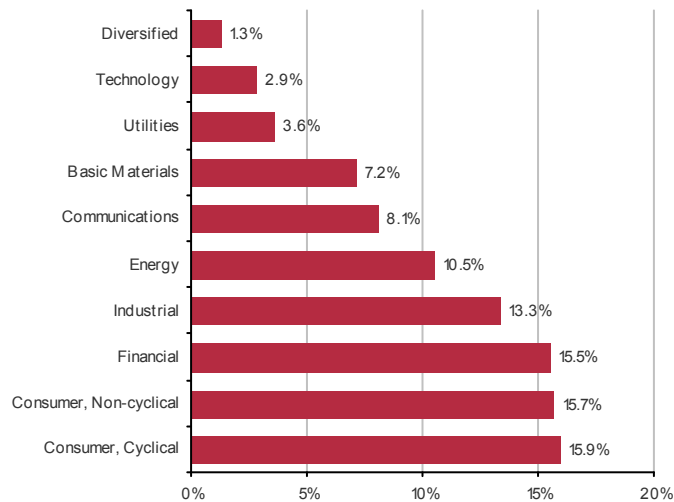
Exposition par notation



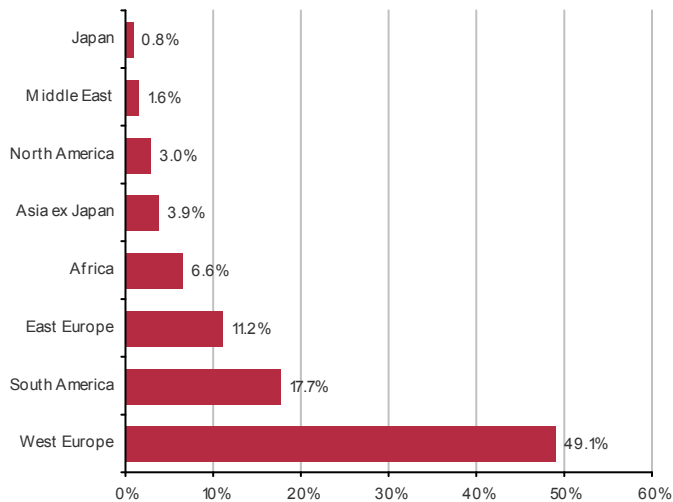
Répartition par maturité



Répartition par secteur



Répartition géographique



Forme juridique : Compartiment de Sicav	Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux
Devise de la part : Euro	Indicateur de référence : Objectif : performance annuelle 3.9% nette de frais
Affectation des résultats : Capitalisation	
Code ISIN : Part P : FR0013408432	Frais de Gestion Fixes : 1,20% TTC maximum
Société de Gestion : Schelcher Prince Gestion	Commission de surperformance : Néant
Dépositaire : Caceis Bank	
Valorisateur : Caceis Fund Administration	Commission de souscription / rachat : 4,00% maximum / néant
Durée de placement mini. : 31/12/2024 + 6 mois	Modalités souscription / rachat : Chez le dépositaire, jusqu'à 11 heures à cours inconnu. Règlement J+2
Date de lancement : 15/07/2019	
Mise à jour du DIC1 : 08/11/2019	
Fréquence de valorisation : Quotidienne	Pays d'enregistrement : Espagne

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 Dumontell : +33 1 53 29 31 99, Romain Lance : +33 1 53 29 31 98
 International - Estelle Merger-Levis : +33 1 41 97 81 11, Christelle Ajavon : +33 1 41 97 01 10

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