



L'objectif de gestion du compartiment pour une durée minimum de placement recommandée de 4 ans, est de délivrer une performance nette de frais de gestion égale à €STER capitalisé+4 %. Néanmoins, la gestion n'étant pas indicielle, la performance du compartiment pourra donc s'éloigner de l'indicateur de référence. La recherche de la performance s'effectue au travers d'une gestion flexible de l'allocation d'actifs, notamment sur les marchés de taux et d'actions, dans le respect des bornes larges définies par l'allocation stratégique, ainsi qu'un choix approprié des supports d'investissement. Le compartiment peut être exposé à 70 % maximum au marché action.



11 M€  
Actif net



96,12 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	13/07/2018
Date de reprise en gestion	06/01/2023
Code ISIN	FR0013333978
Code Bloomberg	NonDemandé
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	€STER capitalisé+4%
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / 2% max.
Frais de gestion annuels	1,15% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+3
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%) (pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,1	6,2	8,4
Volatilité de l'objectif	1,1	4,5	3,5
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,1
Beta	0,8	1,0	1,0
Corrélation	0,2	0,7	0,4
Ratio d'information	-1,8	-0,6	0
Tracking error	4,0	4,4	7,7
Max. drawdown de l'OPC	-5,8	-16,6	-18,0
Max. drawdown de l'objectif	-0,1	-12,1	-12,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	39,0

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 actions 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 de gestion

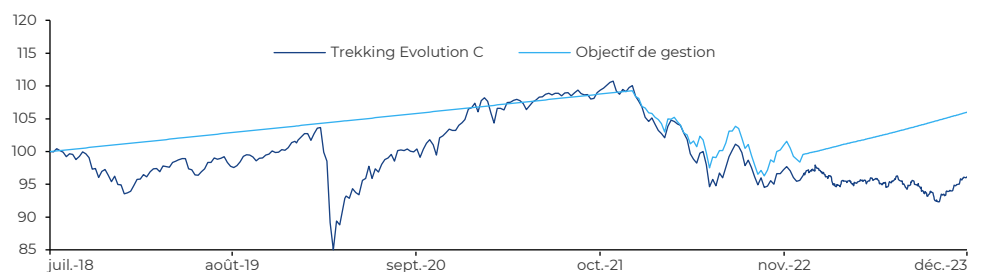
Trekking Evolution C progresse de 1,77% sur le mois et de 0,54% depuis le début de l'année.

Prolongeant un mois de novembre déjà très favorable, décembre fut festif sur toutes les classes d'actifs, des taux aux actions, à l'exception – une nouvelle fois – de la Chine. Le discours de la Réserve fédérale américaine a renforcé l'espoir d'un scénario idéal : des baisses de taux prochaines, sans craintes particulières sur la croissance. Pour autant, l'activité manufacturière et immobilière est toujours sous pression, et l'assouplissement réel des banques centrales pourrait être moins franc qu'escompté. Des espoirs aussi élevés forment un terreau fertile à d'éventuelles déceptions.

Le portefeuille bénéficie de la hausse généralisée des actifs. Au cours du mois, l'exposition actions a été augmentée, en privilégiant les actions de qualité et défensives. Cette exposition reste cependant assez modérée, le marché intégrant déjà de nombreuses bonnes nouvelles dans les cours, ce qui laisse peu de place à court terme à de nouvelles bonnes surprises.

Gérants : Enguerrand Artaz, Clément Inbona

## Evolution de l'OPC et de son objectif de gestion depuis la création (base 100)



Objectif de gestion : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

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

## Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+0,5	+7,8
3 ans	-2,9	-0,2
5 ans	+0,5	+0,9
Depuis la création	-0,7	+1,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Objectif
2018								-0,9	+0,1	-3,7	+0,2	-2,6	+8,2	+2,6
2019	+2,3	+1,6	+0,2	+1,4	-2,6	+2,0	+0,9	-0,8	+0,7	+0,3	+0,9	+1,0	+3,5	+2,6
2020	+0,4	-1,8	-10,5	+3,9	+3,3	+1,0	+1,7	+1,9	-1,3	+0,3	+4,0	+1,4	+5,0	+2,5
2021	+1,1	-0,2	+0,4	+1,3	-0,2	+1,1	-0,2	+0,5	-0,3	+0,9	-0,4	+0,8	-13,2	-10,0
2022	-4,4	-1,9	+1,5	-2,8	-2,1	-4,0	+3,6	+0,7	-4,9	+0,6	+1,8	-1,7	+0,5	+7,8
2023	+1,6	-1,0	-0,7	-0,2	+0,2	-0,3	+1,1	-0,8	-1,7	-1,5	+2,1	+1,8		

## Pour plus d'information

L'OPC présente un risque de perte en capital et est principalement investi en actions, en obligations et en ETFs.

L'OPC est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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.

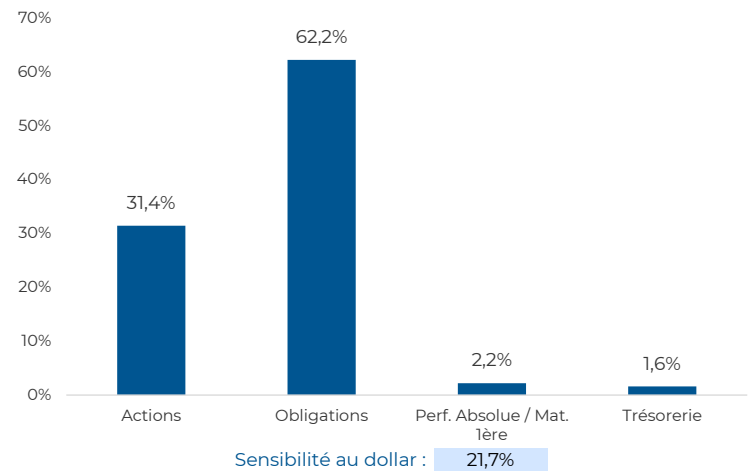
Pour plus d'information sur les OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

Composition du portefeuille – OPC & ETF (en % de l'actif net)

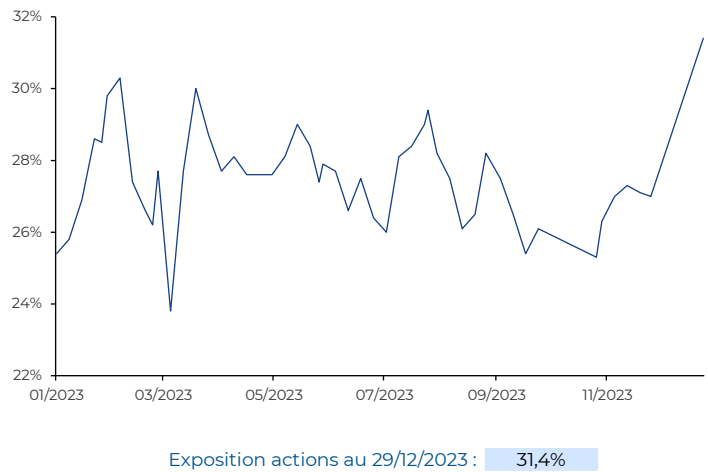
Instruments	Type d'OPC	En % de l'actif net
AMUNDI US TREASURY BOND 1-3Y ETF € HEDGED DIST	Obligation	10,3 %
LYXOR EUROMTS HIGHEST RATED M-WEIGHT. GOV. 1-3Y	Obligation	10,3 %
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF EUR HEDGED	Obligation	10,3 %
LYXOR US CURVE STEEPENING 2-10 UCITS ETF - Acc	Obligation	10,2 %
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C EUR	Action	9,0 %
UBS ETF Factor MSCI USA Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	Action	8,4 %
ISHARES CORE EURO CORP BOND UCITS ETF (Dist)	Obligation	6,7 %
ECHIQUIER SOVEREIGN ALLOCATION I	Obligation	6,3 %
ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP I	Action	4,3 %
ISHARES CORE EURO GOVT BOND UCITS ETF (dist)	Obligation	4,3 %
iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR	Obligation	3,7 %

Instruments	Type d'OPC	En % de l'actif net
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I	Action	3,5 %
ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS K	Action	3,2 %
ISHARES EDGE MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	Action	3,12 %
ECHIQUIER VALUE EURO I	Action	2,7 %
OFI PRECIOUS METALS-I	Matière première	2,2 %
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD	Action	1,1 %

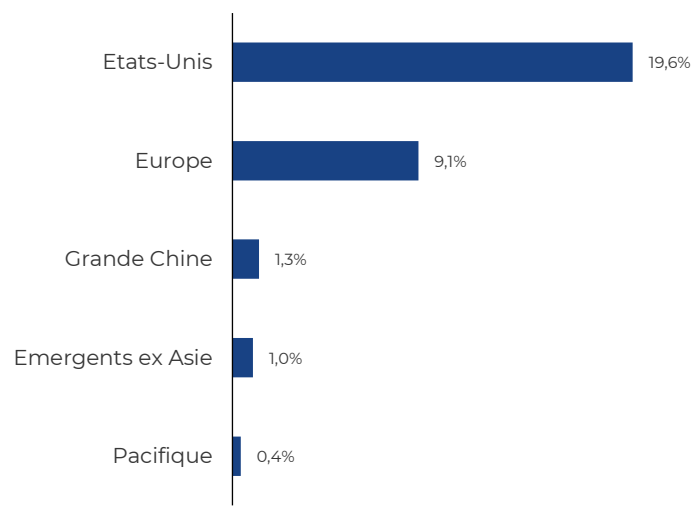
Exposition par type d'actif (en % de l'actif net)



Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Répartition de l'allocation actions (en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire (en contribution à la durée)

