



Echiquier Short Term Credit est un OPC dont l'objectif est d'obtenir une performance supérieure à son indice de référence par la sélection d'obligations et titres de créances, avec une gestion rigoureuse du risque de crédit.



94 M€
Actif net



101,29 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/12/2009
Code ISIN	FR0010839282
Code Bloomberg	FINCTRM FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	35% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 65% EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	Néant / Néant
Frais de gestion annuels	0,40% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	1,2	0,7	0,5
Volatilité de l'indice	0,8	0,5	0,4
Ratio de Sharpe	0,1	0,3	0,5
Beta	1,4	1,3	1,3
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	-0,6	-0,2	0,7
Tracking error	0,4	0,2	0,2
Max. drawdown de l'OPC	-1,7	-2,0	-2,1
Max. drawdown de l'indice	-1,2	-1,7	-2,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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

1 an



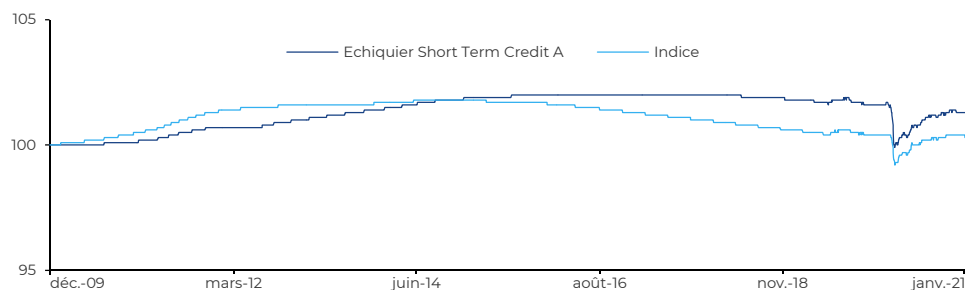
Commentaire du gérant

Echiquier Short Term Credit A régresse de -0,05% sur le mois.

Le fonds entame l'année 2021 avec une charge relativement importante d'obligations d'entreprises, à 59 % du fonds, à la suite d'investissements soutenus effectués au cours des deux derniers mois. Cette poche obligataire, d'une durée de seulement 1,6 ans, permet dans le cadre actuel d'embarquer un rendement plus attractif que le marché monétaire, tout en contribuant faiblement en volatilité. Les billets de trésorerie pour leur part composent 33 % du fonds, dont environ un tiers est placé sur des émetteurs *high yield*, le reste étant dédié aux signatures de haute qualité. De façon très sélective, nous captions ainsi des primes de risque intéressantes aux yeux de la gestion, embarquant un rendement au-dessus des taux de référence courts tels que l'Eonia ou l'Euribor 3 mois, qui s'affichent à environ -0,5 %. La poche reste toutefois extrêmement courte en durée, presque 90 % des encours arriveront à échéance dans moins de trois mois, assurant un flux de liquidité constant et bien rempli. Echiquier Short Term Credit vise ainsi à optimiser la gestion de la liquidité en investissant dans des actifs courts.

Gérant : Olivier de Berranger

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,1	+0,0
3 ans	-0,7	-0,6
5 ans	-0,7	-1,3
10 ans	+1,1	-0,2
Depuis la création	+1,3	+0,3

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-0,3	-0,1
3 ans	-0,2	-0,2
5 ans	-0,1	-0,3
10 ans	+0,1	+0,0
Depuis la création	+0,1	+0,0

Historique des performances (%)

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

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	67
Nombre d'émetteurs	70
Notation moyenne (émetteurs notés)	-

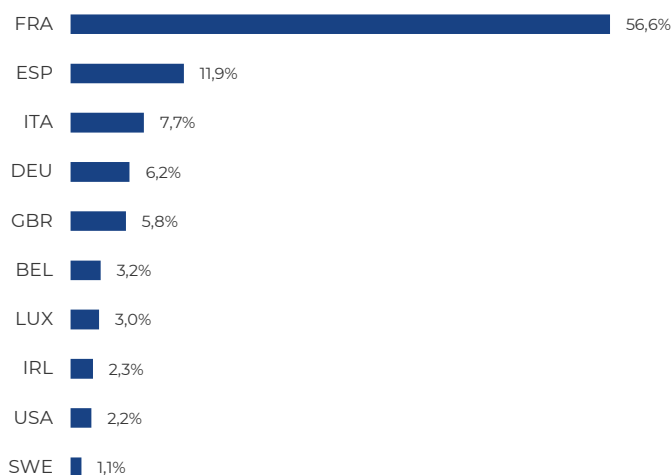
Duration	1,6
Sensibilité taux	1,6
Rendement à maturité	-0,1%
Données relatives à la poche obligataire	Source : LFDE

Répartition par type d'instrument

Billets de trésorerie	33,4%
Obligations	61,1%
Liquidités	5,4%

Répartition géographique

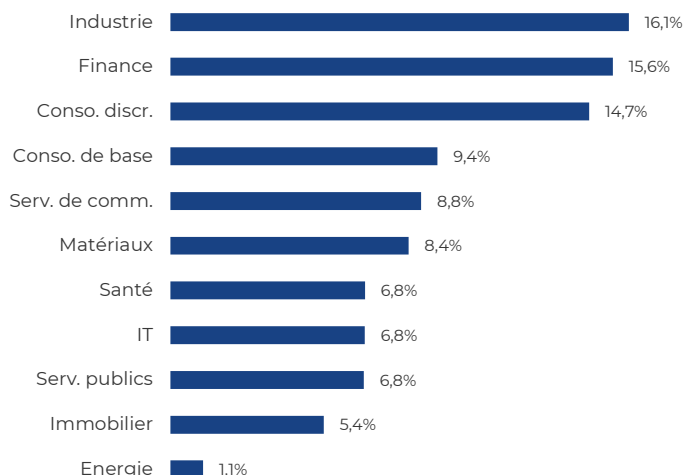
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Principales positions en billets de trésorerie

(en % de l'actif net)

Valeur	Pays	Secteurs	%
BT Axa 30/04/21 tx -0.59%	FRA	Finance	2,1
BT Veolia 22/03/21 tx -0.485%	FRA	Serv. publics	2,1
BT Pernod R. 19/03/21 tx -0.51%	FRA	Conso. de base	2,1
BT Arcelor 26/04/21 tx -0.26%	LUX	Matériaux	2,1
BT Iberdrola 10/03/21 tx -0.47%	ESP	Serv. publics	2,1

Principales positions en obligations

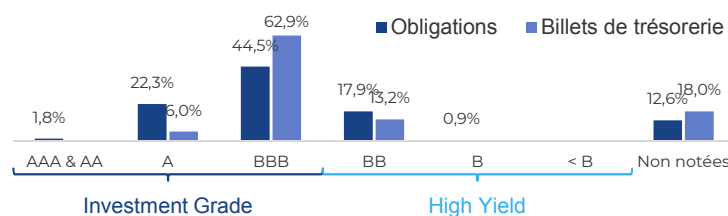
(en % de l'actif net)

Valeur	Pays	Secteurs	%
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. de comm.	2,8
Astrazeneca 0.875% 11/21	GBR	Santé	2,2
Seb 2.375% 11/22	FRA	Conso. discr.	2,1
Smurfit 2.375% 02/24	IRL	Matériaux	1,8
Infineon Tech. 0.75% 06/23	DEU	IT	1,6

Source : LFDE

Répartition par notation

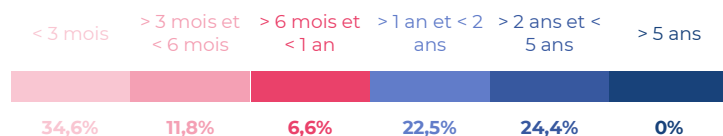
(base 100 par type d'instrument)



Source : LFDE

Répartition par maturité du portefeuille

(calcul effectué à la date d'échéance)



Source : LFDE