



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.



111 M€
Actif net



996,28 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	28/12/2018
Code ISIN	FR0013390564
Code Bloomberg	FINCTRI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
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	0,150% 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	1,1	-	-
Volatilité de l'indice	0,8	-	-
Ratio de Sharpe	0	-	-
Beta	1,4	-	-
Corrélation	1,0	-	-
Ratio d'information	-0,4	-	-
Tracking error	0,4	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-1,7	-	-
Max. drawdown de l'indice	-1,3	-	-
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 et de affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

1 an



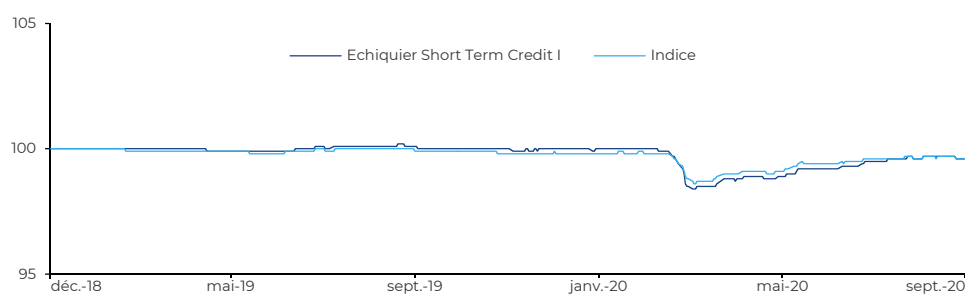
Commentaire du gérant

Echiquier Short Term Credit I reste stable à 0,00% sur le mois et régresse de -0,34% depuis le début de l'année.

Dans des marchés financiers heurtés par des craintes de résurgence du coronavirus, Echiquier Short term résiste bien. Le fonds affiche une performance stable sur le mois, malgré des marchés actions en baisse de près de -2,5 % (pour l'indice Eurostoxx 50) et des primes de crédit en hausse de plus de 20 points de base pour l'indice Itraxx Crossover. Le fonds a initié de nouvelles lignes de billets de trésorerie d'entreprises comme L'Oréal, LVMH ou encore EDF. Le producteur et fournisseur d'électricité a d'ailleurs fait l'actualité ce mois-ci grâce à des programmes de placements plus ou moins longs destinés à soutenir le projet stratégique du groupe - CAP 2030. Le groupe français a ainsi réaffirmé ses ambitions dans le secteur des énergies renouvelables et sa volonté de « construire un avenir énergétique neutre en CO2 » à savoir : doubler sa capacité nette installée de production d'énergies renouvelables pour la porter à plus de 50 GW en 2030.

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	+0,0	+0,0
YTD	-0,3	-0,2
Depuis la création	-0,4	-0,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-0,4	-0,3
Depuis la création	-0,2	-0,2

Historique des performances (%)

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

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	76
Nombre d'émetteurs	82
Notation moyenne (partie notée)	-

Duration	1,9
Sensibilité taux	1,9
Rendement à maturité	0,3%

Source : LFDE

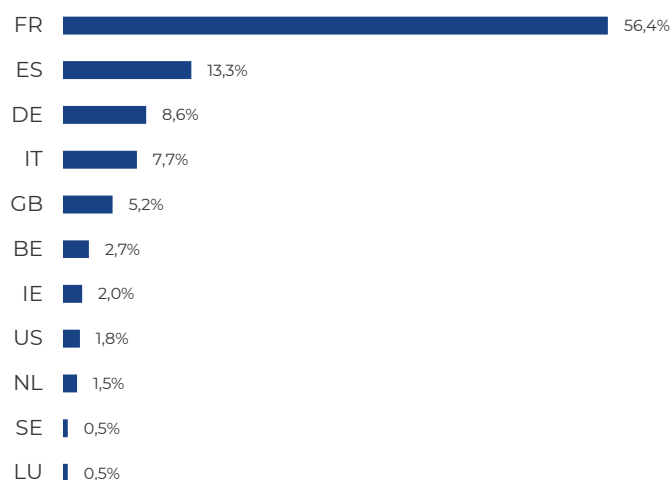
Profil des obligations

Répartition par type d'instrument

Billets de trésorerie	38,4%
Obligations à taux fixe	53,5%
Obligations convertibles	1,6%
Liquidités	6,4%

Répartition géographique

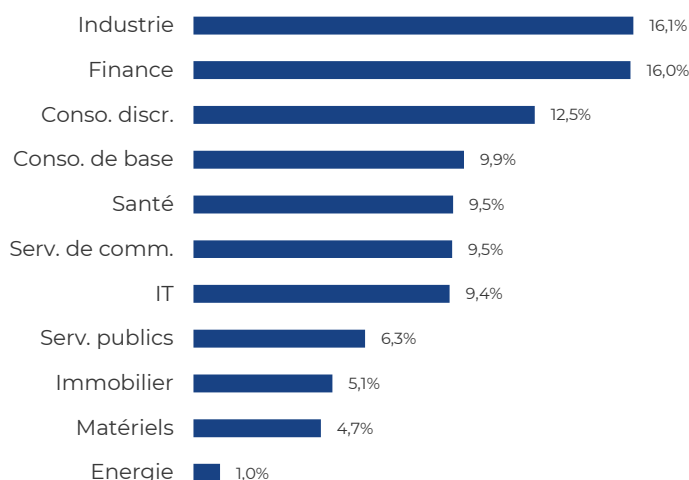
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 Korian 22/10/20 tx 0.06%	FR	Santé	2,7
BT Merck 06/10/20 tx -0.09%	DE	Santé	2,2
BT Veolia 22/03/21 tx -0.485%	FR	Serv. publics	1,8
BT Iberdrola 10/03/21 tx -0.47%	ES	Serv. publics	1,8
BT BBVA 21/01/21 tx -0.52%	ES	Finance	1,8

Principales positions en obligations

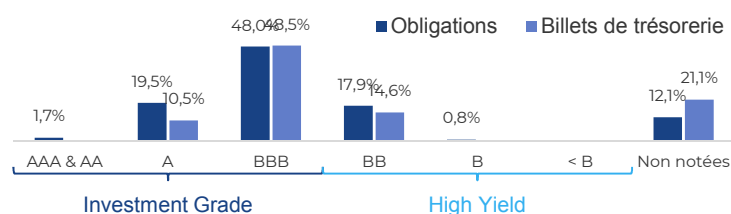
(en % de l'actif net)

Valeur	Pays	Secteurs	%
Cellnex 3.125% 07/22	ES	Serv. de comm.	2,4
Smurfit 2.375% 02/24	IE	Matériels	1,5
Astrazeneca 0.875% 11/21	GB	Santé	1,4
Orange 0.5% 01/22	FR	Serv. de comm.	1,4
Seb 2.375% 11/22	FR	Conso. discr.	1,3

Source : LFDE

Répartition par notation

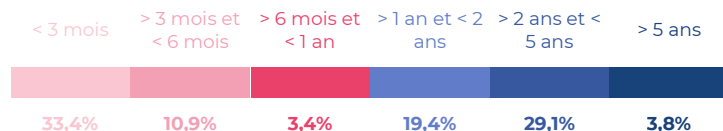
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date d'échéance)



Source : LFDE