



ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT A

GENNAIO 2021 (dati al 31/01/2021)



Echiquier Short Term Credit è un fondo che punta a realizzare una performance superiore all'indice di riferimento grazie a una selezione di obbligazioni e titoli di credito e a una gestione rigorosa del rischio di credito.



94 M€
Patrimonio netto



101,29 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	31/12/2009
Codice ISIN	FR0010839282
Codice Bloomberg	FINCTRM FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	35% IBOXX EUR CORP 1-3 ANNI, 65% EONIA CAP.

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	Nessuna / Nessuna
Management fees annuali	0,40% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	1,2	0,7	0,5
Volatilità indice di rif.	0,8	0,5	0,4
Sharpe ratio	0,1	0,3	0,5
Beta	1,4	1,3	1,3
Correlazione	1,0	1,0	1,0
Information ratio	-0,6	-0,2	0,7
Tracking error	0,4	0,2	0,2
Max. drawdown del fondo	-1,7	-2,0	-2,1
Max. drawdown dell'indice	-1,2	-1,7	-2,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore



Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore

Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

1 anno

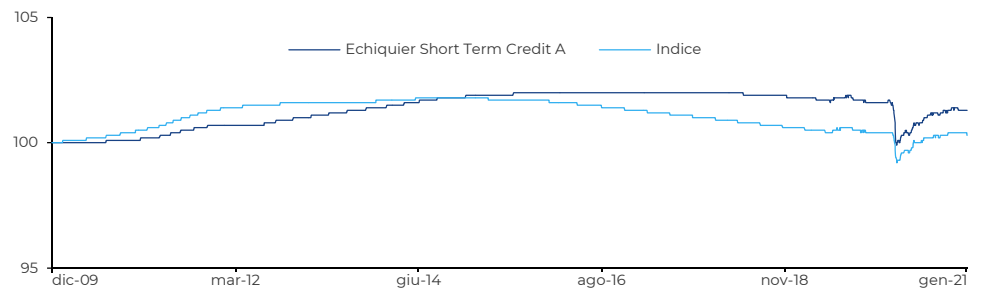
Commento del gestore

Echiquier Short Term Credit A scende di -0,05% nel mese.

A seguito degli investimenti sostenuti effettuati negli ultimi due mesi, il fondo inizia il 2021 carico di obbligazioni corporate, al 59%. Questa componente obbligazionaria, con una *duration* di soli 1,6 anni, genera nell'attuale contesto un rendimento più interessante del mercato monetario, con una bassa volatilità. I *commercial paper* costituiscono il 33% del fondo, di cui un terzo circa è investito in emittenti *high yield*, mentre il resto lo è in emittenti di alta qualità. Catturiamo, in modo molto selettivo, i premi di rischio che sono interessanti agli occhi del team di gestione, con un rendimento superiore ai tassi di riferimento a breve come l'Eonia o l'Euribor a 3 mesi, intorno al -0,5%. Tuttavia, la componente ha una *duration* molto breve, con il 90% circa dei titoli che arrivano a scadenza in meno di tre mesi, e assicurano un flusso costante e nutrito di liquidità. Echiquier Short Term Credit mira quindi a ottimizzare la gestione della liquidità investendo in *asset* a breve.

Gestore: Olivier de Berranger

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-0,1	+0,0
3 anni	-0,7	-0,6
5 anni	-0,7	-1,3
10 anni	+1,1	-0,2
Dal lancio	+1,3	+0,3

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-0,3	-0,1
3 anni	-0,2	-0,2
5 anni	-0,1	-0,3
10 anni	+0,1	+0,0
Dal lancio	+0,1	+0,0

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno		
													Fondo	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	-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	-0,1
2021	-0,1												-0,1	-0,0	

Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale.

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

Profilo del Fondo

Posizioni in portafoglio	67
Numero di emittenti	70
Rating medio (emittenti ratati)	-

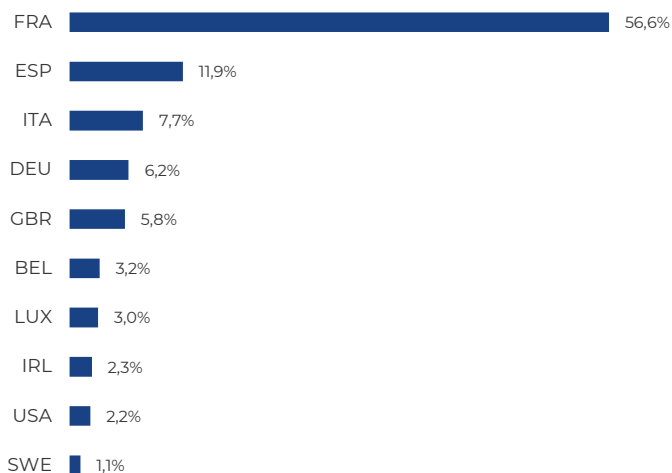
Duration	1,6
Sensibilità tassi	1,6
Rendimento a scadenza	-0,1%
Dati relativi alla componente obbligazionaria	Fonte: LFDE

Ripartizione per tipo di strumento

Commercial paper	33,4%
Obbligazioni	61,1%
Liquidità	5,4%

Ripartizione geografica

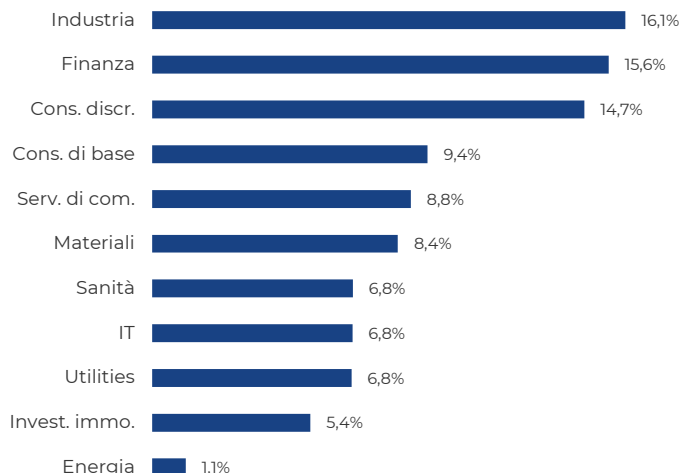
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Principali posizioni nei commercial paper

(in % sul patrimonio netto)

Titolo	Paese	Settori	%
BT Axa 30/04/21 tx -0.59%	FRA	Finanza	2,1
BT Veolia 22/03/21 tx -0.485%	FRA	Utilities	2,1
BT Pernod R. 19/03/21 tx -0.51%	FRA	Cons. di base	2,1
BT Arcelor 26/04/21 tx -0.26%	LUX	Materiali	2,1
BT Iberdrola 10/03/21 tx -0.47%	ESP	Utilities	2,1

Principali posizioni in obbligazioni

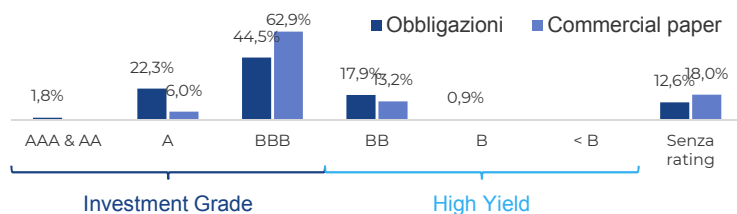
(in % sul patrimonio netto)

Titolo	Paese	Settori	%
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. di com.	2,8
Astrazeneca 0.875% 11/21	GBR	Sanità	2,2
Seb 2.375% 11/22	FRA	Cons. discr.	2,1
Smurfit 2.375% 02/24	IRL	Materiali	1,8
Infineon Tech. 0.75% 06/23	DEU	IT	1,6

Fonte: LFDE

Ripartizione per rating

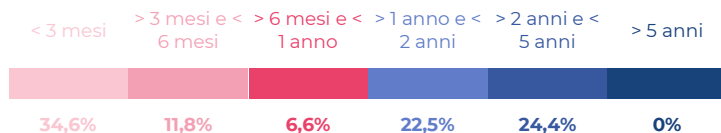
(ripartizione per tipo di strumento, base 100)



Fonte: LFDE

Ripartizione per maturity del portafoglio

(calcolo effettuato alla data di scadenza)



Fonte: LFDE