



ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT A

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



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.



90 M€

Patrimonio netto



101,23 €

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	0,4	0,7	0,5
Volatilità indice di rif.	99,0	57,6	44,6
Sharpe ratio	4,0	0,3	0,5
Beta	0	0	0
Correlazione	-	0	0
Information ratio	-1,7	-0,7	-0,5
Tracking error	99,0	57,5	44,6
Max. drawdown del fondo	-0,2	-2,0	-2,1
Max. drawdown dell'indice	-0,2	-0,6	-1,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore



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

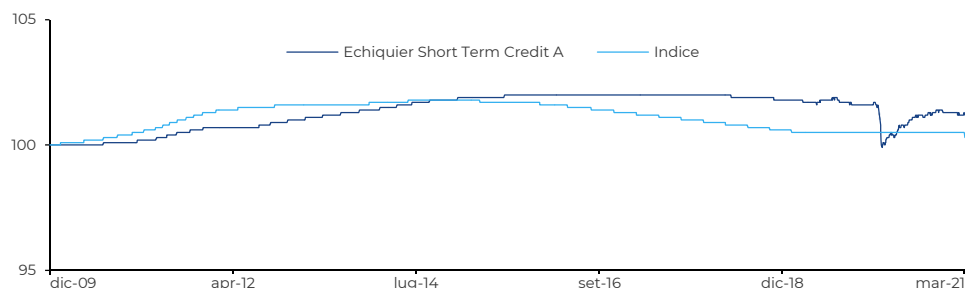
Commento del gestore

Echiquier Short Term Credit A cresce dello 0,02% nel mese e scende di -0,11% dall'inizio dell'anno.

Il fondo cerca di minimizzare l'impatto dei tassi negativi assumendo un rischio limitato. Allo scopo, la componente obbligazionaria che rappresenta il 63% del fondo, si autoimpone un forte vincolo: nessun titolo deve avere una scadenza superiore a cinque anni. ESTC si astiene quindi dall'investire in obbligazioni a scadenza lunga con un'opzione di rimborso anticipato a breve, spesso utilizzata dai fondi "short duration", ma che comporterebbe un rischio aggiuntivo. Il fondo detiene commercial paper per il 35% del patrimonio netto, che funge da cuscinetto nei confronti della volatilità. Quasi tutti questi titoli hanno una scadenza inferiore a tre mesi, garantendo un flusso di cassa stabile e ricorrente. Infine, il livello di cash si mantiene intorno al 2% per minimizzare il costo dei tassi d'interesse negativi applicati dalla BCE. La nostra strategia d'investimento si basa soprattutto sulla gestione del rischio al fine di minimizzare il drawdown. La scelta dei titoli nei depositi leggermente più rischiosi, come l'high yield, è dettata dalla selettività e punta a migliorare il rendimento del fondo.

Gestori: Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

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



Indice : fonte Bloomberg

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che le performance che precedono il 26 aprile 2019 sono il risultato di un processo di gestione diverso da quello attuato a partire da quella data. Pertanto, non si possono paragonare le performance antecedenti e successive a quella data. Anche il benchmark è cambiato per rispecchiare il nuovo processo di gestione.

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	0,0	+99,7
YTD	-0,1	+99,7
3 anni	-0,7	+98,9
5 anni	-0,8	+97,5
10 anni	+1,0	+99,4
Dal lancio	+1,2	+100,6

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+1,2	+99,7
3 anni	-0,2	+25,7
5 anni	-0,2	+14,6
10 anni	+0,1	+7,1
Dal lancio	+0,1	+6,4

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2012	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,1	+0,1	+0,1	+0,0	+0,0	+0,0	+0,3	+0,2
2013	+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	+0,1
2014	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,1	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,4	+0,1
2015	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,0	+0,1	-0,1
2016	+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	-0,3
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	-0,4
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	-0,2	-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										-0,1	+99,7

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	65
Numero di emittenti	66
Rating medio (emittenti ratati)	

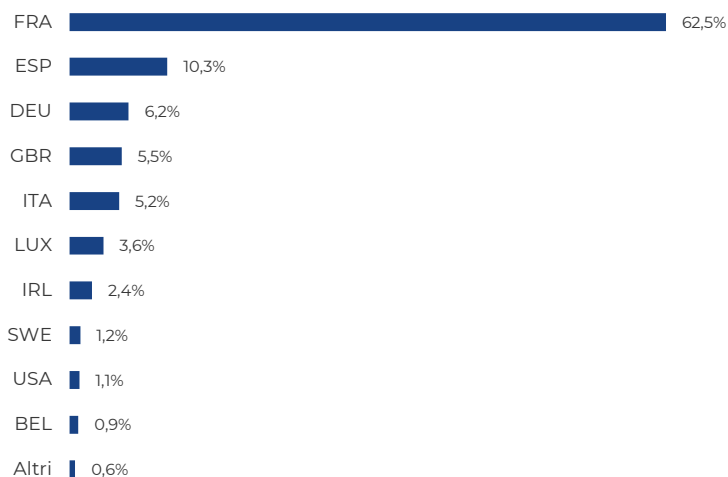
Duration	1,7
Sensibilità tassi	1,7
Rendimento a scadenza	-0,1%
Dati relativi alla componente obbligazionaria	Fonte: LFDE

Ripartizione per tipo di strumento

Commercial paper	35,5%
Obbligazioni	63,1%
Liquidità	1,4%

Ripartizione geografica

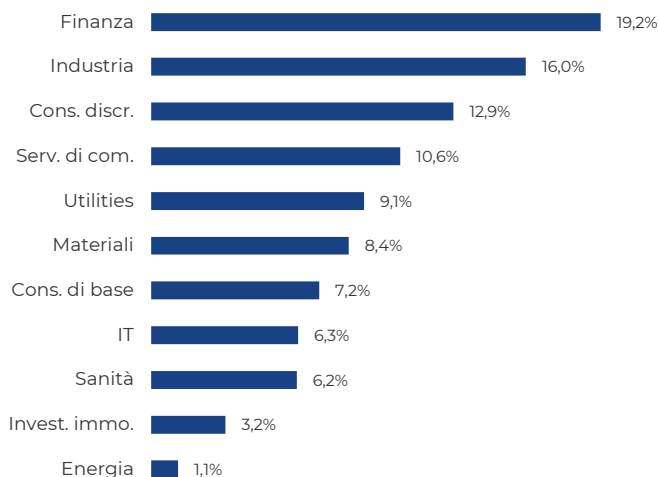
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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 Alstom 02/09/21 tx -0.48%	FRA	Industria	3,3
BT Veolia 21/05/21 tx -0.535%	FRA	Utilities	3,3
BT Engie 03/05/21 tx -0.54%	FRA	Utilities	3,3
BT Danone 24/05/21 tx -0.54%	FRA	Cons. di base	2,2
BT Axa 30/04/21 tx -0.59%	FRA	Finanza	2,2

Principali posizioni in obbligazioni

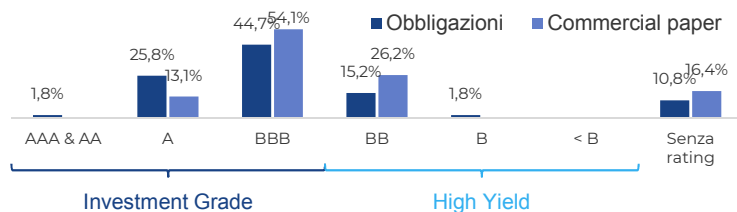
(in % sul patrimonio netto)

Titolo	Paese	Settori	%
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. di com.	3,0
Astrazeneca 0.875% 11/21	GBR	Sanità	2,2
Seb 2.375% 11/22	FRA	Cons. discr.	2,2
Smurfit 2.375% 02/24	IRL	Materiali	1,9
Unicredit 6.95% 10/22	ITA	Finanza	1,9

Fonte: LFDE

Ripartizione per rating

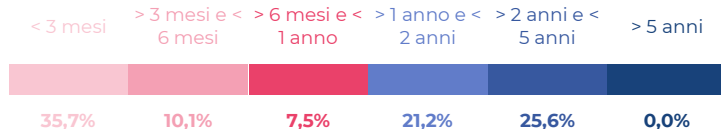
(ripartizione per tipo di strumento, base 100)



Fonte: LFDE

Ripartizione per maturity del portafoglio

(calcolo effettuato alla data di scadenza)



Fonte: LFDE