



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

998,46 € NAV

Caratteristiche

Lancio	28/12/2018
Codice ISIN	FR0013390564
Codice Bloomberg	FINCTRI 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	0,15% 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	-	-
Volatilità indice di rif.	99,0	-	-
Sharpe ratio	4,5	-	-
Beta	0	-	-
Correlazione	-	-	-
Information ratio	-1,7	-	-
Tracking error	99,0	-	-
Max. drawdown del fondo	-0,2	-	-
Max. drawdown dell'indice	-0,2	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	7,0	-	-

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

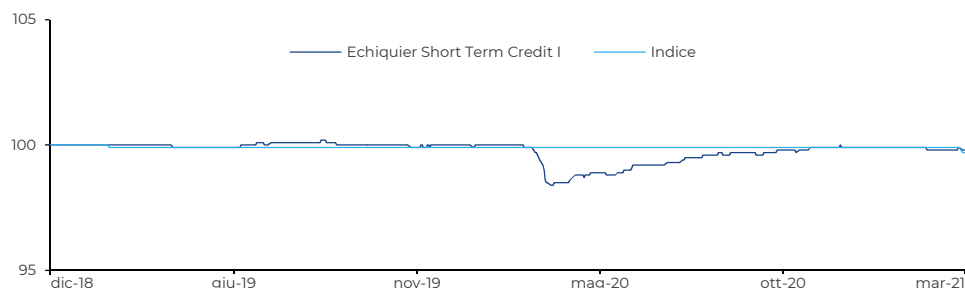
Commento del gestore

Echiquier Short Term Credit I cresce dello 0,04% nel mese e scende di -0,06% 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
Dal lancio	-0,2	+99,4

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+1,4	+99,7
Dal lancio	-0,1	+35,8

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	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	+0,1	+0,2	-0,0	-0,1	-0,1
2021	-0,0	-0,1	+0,0											+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)	

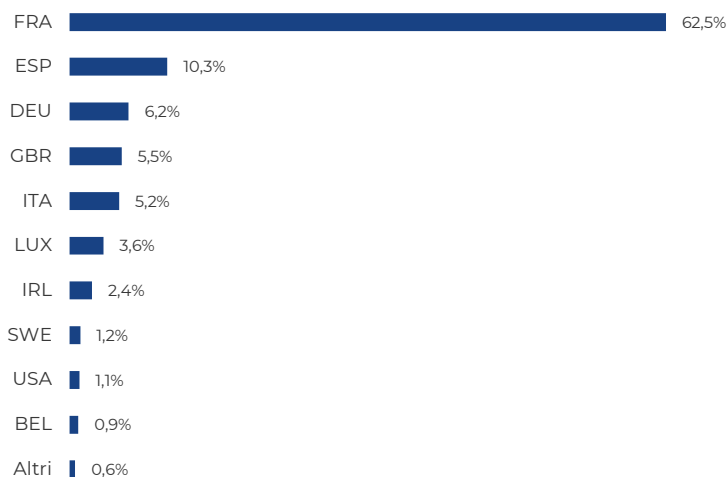
Duration	1,7
Sensibilità tassi	1,7
Rendimento a scadenza	-0,1%
Dati relativi alla componente obbligazionaria	Fonte: LFDE

Ripartizione per tipo di strumento

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

Ripartizione geografica

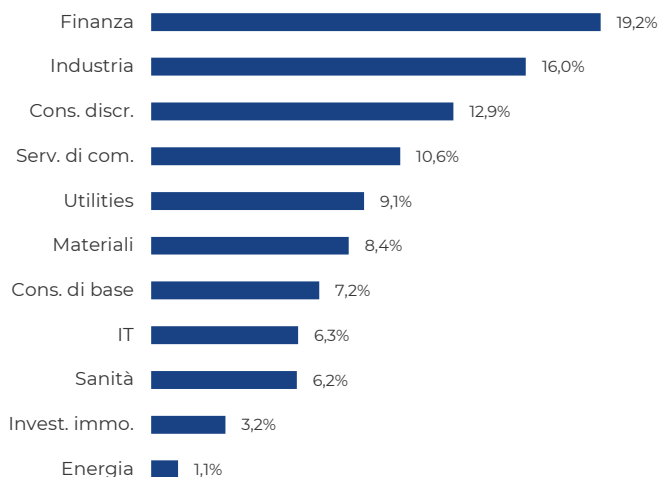
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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

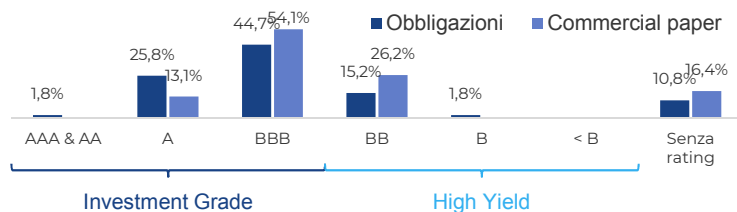
(in % sul patrimonio netto)

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

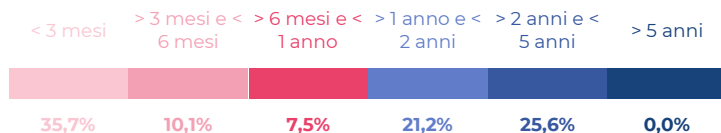
(ripartizione per tipo di strumento, base 100)



Fonte: LFDE

Ripartizione per maturity del portafoglio

(calcolo effettuato alla data di scadenza)



Fonte: LFDE