



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.



117 M€  
Actif net



99,95 €  
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% €STER CAPITALISE
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

## 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 SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	1,0	0,9	0,9
Volatilité de l'indice	0,7	0,6	0,6
Ratio de Sharpe	1,1	Neg	Neg
Beta	1,4	1,4	1,4
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	-1,4	-1,1	-0,9
Tracking error	0,4	0,4	0,3
Max. drawdown de l'OPC	-1,0	-3,8	-4,3
Max. drawdown de l'indice	-0,7	-2,8	-3,0
Recouvrement (en jours ouvrés)	31,0	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 1 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

1 an



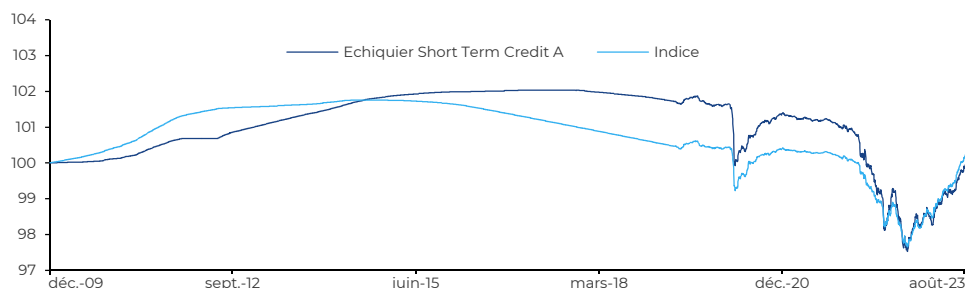
## Commentaire du gérant

Echiquier Short Term Credit A progresse de 0,29% sur le mois et de 1,78% depuis le début de l'année.

La faiblesse des données économique s'est poursuivie au cours du mois d'août, ce qui a alimenté la performance des actifs sensibles aux taux, notamment sur la partie courte de la courbe. Ainsi, le fonds progresse légèrement, aidé également par le portage des titres en portefeuille. La remontée des taux courts tout au long de l'année, associée à la courte maturité des billets de trésorerie a permis de recycler la poche rapidement. Celle-ci porte désormais un rendement de 3,8 % et une maturité moyenne d'environ 5 semaines. De ce fait, le rendement embarqué sera sans doute amené à monter encore un peu lorsque nous réinvestirons les tombées de septembre et octobre. Cette poche, qui totalise 21 % du fonds, lui permet de recréer rapidement de la liquidité, tout en bénéficiant de taux courts élevés. Le resserrement monétaire a déjà la quasi-totalité du chemin en ce qui concerne les taux directeurs. Il est possible que la BCE les remonte encore une fois avant de faire une pause prolongée. Au total, le fonds affiche un rendement de 4 % pour une sensibilité taux de 1,1. Les encours du fonds dépassent les 120mn€.

Gérants : Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot

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



Indice : source Bloomberg

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les performances antérieures au 26 avril 2019 sont le résultat d'un processus de gestion différent de celui mis en oeuvre depuis cette date et ne peuvent être comparées. L'indice de référence a également changé pour refléter le nouveau processus de gestion.

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,3	+0,3
YTD	+1,8	+2,1
3 ans	-1,2	0,0
5 ans	-1,9	-0,5
10 ans	-1,3	-1,4
Depuis la création	-0,1	+0,2

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+1,5	+2,0
3 ans	-0,4	0,0
5 ans	-0,4	-0,1
10 ans	-0,1	-0,1
Depuis la création	0,0	0,0

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
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	+0,0	+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	+0,0	+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	+0,0	-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	-0,0	-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	+0,0	-0,0	-0,0	+0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	+0,0	-0,5	-0,3	-0,3
2022	-0,3	-0,4	-0,3	-0,6	-0,2	-0,8	+0,9	-0,8	-0,8	+0,2	+0,5	-0,2	-2,7	-1,9	-1,9
2023	+0,4	-0,2	+0,5	+0,3	+0,2	-0,0	+0,5	+0,3					+1,8	+2,1	

## 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'indice 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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Profil de l'OPC

Positions en portefeuille	121
Nombre d'émetteurs	98
Notation moyenne (émetteurs notés)	BBB+

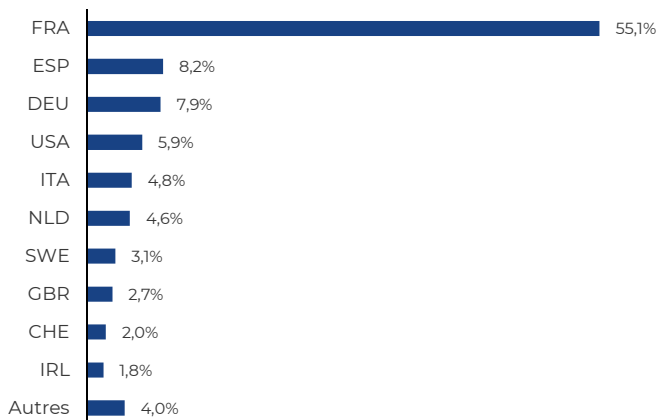
Duration	1,1
Sensibilité taux	1,1
Rendement à maturité	4,0%

## Répartition par type d'instrument

Billets de trésorerie	21,2%
Obligations à taux fixe	65,4%
Obligations à taux variable	5,2%
Obligations convertibles	2,0%
Liquidités	6,3%

## Répartition géographique

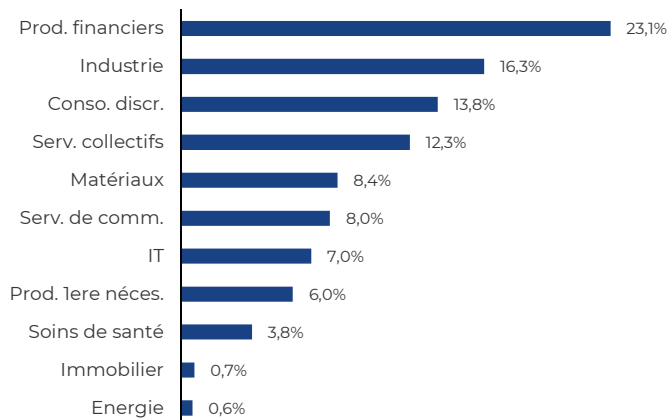
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 Veolia 26/09/23 tx 3.67%	FRA	Serv. colle...	2,6
BT Engie 06/10/23 tx 3.49%	FRA	Serv. colle...	2,6
BT Nexans 11/09/23 tx 3.95%	FRA	Industrie	1,7
BT Danone 13/09/23 tx 3.71%	FRA	Prod. 1ere ...	1,7
BT Worldline 10/10/2023 tx 3.71%	FRA	Prod. finan...	1,7

## Principales positions en obligations

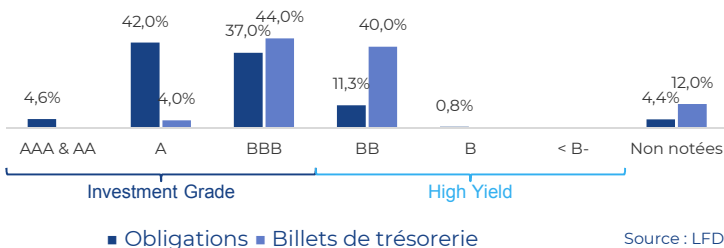
(en % de l'actif net)

Valeur	Pays	Secteurs	%
CA London 1.375% 03/25	FRA	Prod. finan...	2,2
Banco Bilbao 0.75% 06/25	ESP	Prod. finan...	1,9
Bureau Veritas 1.25% 09/23	FRA	Industrie	1,7
L'Oréal Floater 03/24	FRA	Prod. 1ere ...	1,7
BFCM 3.0% 11/23	FRA	Prod. finan...	1,6

Source : LFDE

## Répartition par notation

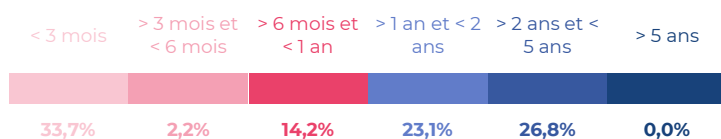
(base 100 par type d'instrument)



Source : LFDE

## Répartition par maturité du portefeuille

(calcul effectué à la date d'échéance)



Source : LFDE