



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.



100 M€
Actif net



101,18 €
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% EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA	Non

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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	0,2	0,7	0,5
Volatilité de l'indice	0,2	0,5	0,4
Ratio de Sharpe	3,6	0,3	0,5
Beta	1,5	1,3	1,3
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	1,3	-0,3	0,5
Tracking error	0,1	0,2	0,2
Max. drawdown de l'OPC	-0,2	-2,0	-2,1
Max. drawdown de l'indice	-0,2	-1,5	-2,2
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 affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

1 an



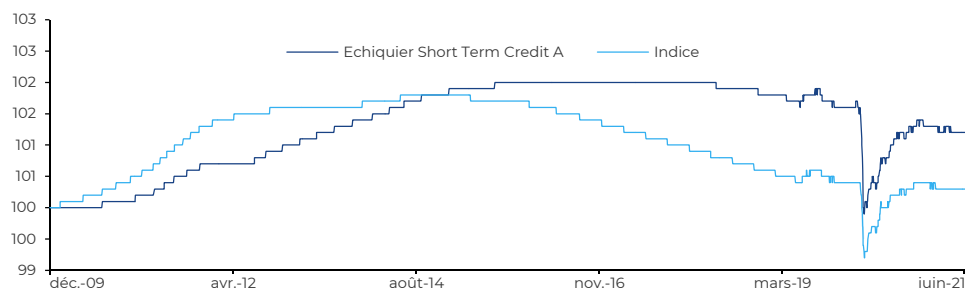
Commentaire du gérant

Echiquier Short Term Credit A régresse de -0,01% sur le mois et de -0,16% depuis le début de l'année.

Le deuxième trimestre prend fin sur une belle note, la poursuite du resserrement des primes de risque et une légère détente des taux d'intérêt longs de la zone euro ont permis d'apporter une performance positive au mois de juin. Aux Etats-Unis, la Fed a laissé entendre que le cycle de resserrement monétaire pourrait débiter plus vite que prévu, ce qui a amené une déformation de la courbe de taux. En effet, le marché a écouté les gouverneurs de la Fed et les taux à maturité trois ans se sont tendus pour anticiper une hausse des taux directeurs dès 2023. A l'inverse, la partie longue de la courbe s'est détendue d'autant, ce qui peut se traduire par une anticipation de moindre inflation à moyen et long terme. Les rendements actuariels sur la partie courte de la courbe en zone euro n'ont pas vu de changement majeur. Le fonds est exposé à 32 % en billets de trésorerie et à hauteur de 65 % en obligations d'entreprises à courte maturité. Cette poche ayant légèrement augmenté de taille par l'investissement de liquidités. British Telecom 2023, Legrand 2022, Michelin 2022 ou Fnac 2024 font partie de certains des achats effectués au cours du mois.

Gérants : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

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	0,0	0,0
YTD	-0,2	-0,1
3 ans	-0,7	-0,5
5 ans	-0,8	-1,2
10 ans	+0,8	-0,6
Depuis la création	+1,2	+0,3

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

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

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'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	85
Nombre d'émetteurs	71
Notation moyenne (émetteurs notés)	BBB+

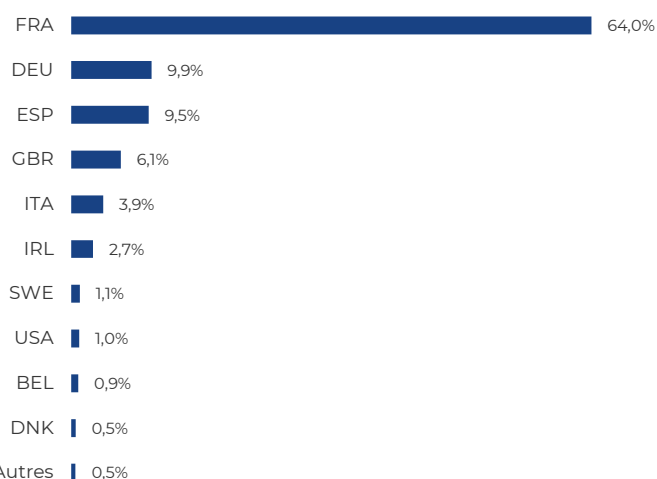
Duration	1,1
Sensibilité taux	1,1
Rendement à maturité	-0,1%

Répartition par type d'instrument

Billets de trésorerie	31,6%
Obligations	64,1%
Obligations à taux variable	1,4%
Liquidités	2,8%

Répartition géographique

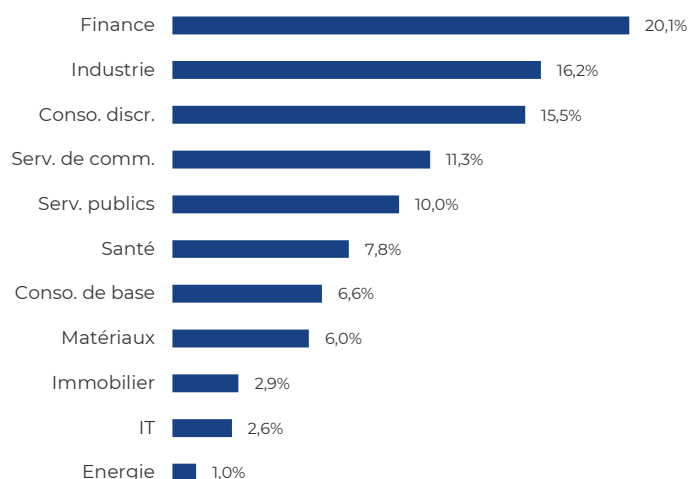
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 21/09/21 tx -0.515%	FRA	Serv. publics	3,0
BT Alstom 02/09/21 tx -0.48%	FRA	Industrie	3,0
BT Engie 03/08/21 tx -0.56%	FRA	Serv. publics	3,0
BT CM Arkea 14/09/21 tx -0.545%	FRA	Finance	2,0
BT Danone 24/08/21 tx -0.535%	FRA	Conso. de base	2,0

Principales positions en obligations

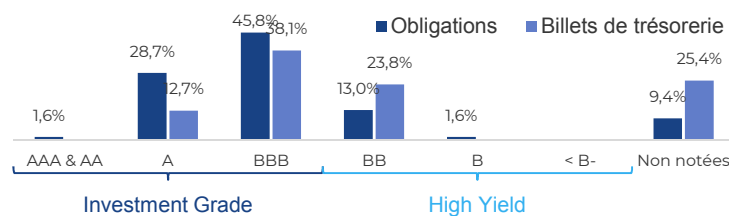
(en % de l'actif net)

Valeur	Pays	Secteurs	%
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. de comm.	2,7
Iberdrola 2.5% 10/22	ESP	Serv. publics	2,7
Volkswagen 2.125% 04/22	DEU	Conso. discr.	2,1
Astrazeneca 0.875% 11/21	GBR	Santé	2,0
BMW 0.125% 07/22	DEU	Conso. discr.	2,0

Source : LFDE

Répartition par notation

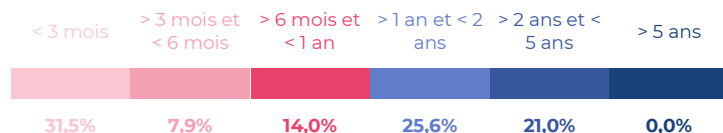
(base 100 par type d'instrument)



Source : LFDE

Répartition par maturité du portefeuille

(calcul effectué à la date d'échéance)



Source : LFDE