



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.



95 M€
Actif net



100,95 €
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% EONIA 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 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	0,1	0,5	0,4
Ratio de Sharpe	1,3	0,2	0,4
Beta	1,4	1,3	1,3
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	-1,1	-0,5	0,2
Tracking error	0,1	0,2	0,2
Max. drawdown de l'OPC	-0,5	-1,9	-2,1
Max. drawdown de l'indice	-0,3	-1,4	-2,1
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



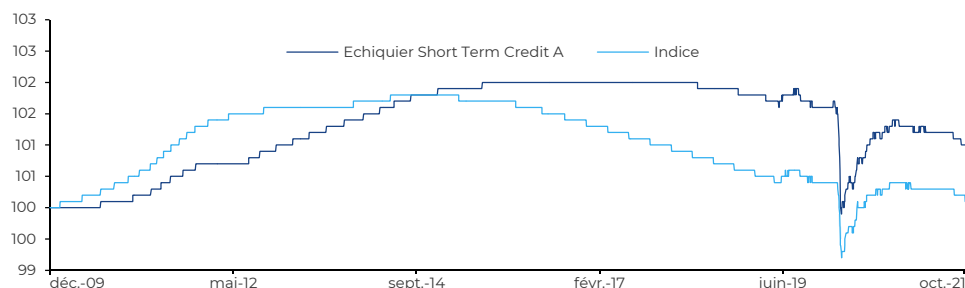
Commentaire du gérant

Echiquier Short Term Credit A régresse de -0,13% sur le mois et de -0,39% depuis le début de l'année.

Un mois difficile pour toutes les classes d'actifs obligataires qui souffrent de l'impact négatif lié aux mouvements des taux dans un cadre de déformation de la courbe. En effet, la fin du mois a été marquée par l'aplatissement de la courbe des taux, notamment via la remontée des taux courts, à la suite de la réunion des banquiers centraux de la zone euro le 28 octobre. Mme Lagarde souligne que les conditions ne sont pas remplies pour une hausse des taux à court-terme. Cependant, les investisseurs se sont concentrés sur ses propos indiquant que l'inflation pourrait rester forte plus longtemps que précédemment anticipé. Ceci ayant avancé leurs anticipations d'une première hausse de taux, désormais espérée au troisième trimestre 2022. Nous n'avons pas renouvelé notre exposition aux billets de trésorerie (BT) TENNET, en raison de taux négatif trop prononcés, déployant les fonds sur REXEL, un groupe à la dynamique commerciale favorable. Par ailleurs FRESSENIUS quitte le fonds et GRIFOLS voit sa position allégée, deux groupes du secteur de la santé dont les profils de risque ne correspondent plus à nos attentes.

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	-0,1	-0,1
YTD	-0,4	-0,3
3 ans	-0,9	-0,5
5 ans	-1,1	-1,3
10 ans	+0,3	-1,1
Depuis la création	+1,0	+0,1

Performances annualisées (%)

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

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	74
Nombre d'émetteurs	64
Notation moyenne (émetteurs notés)	BBB+

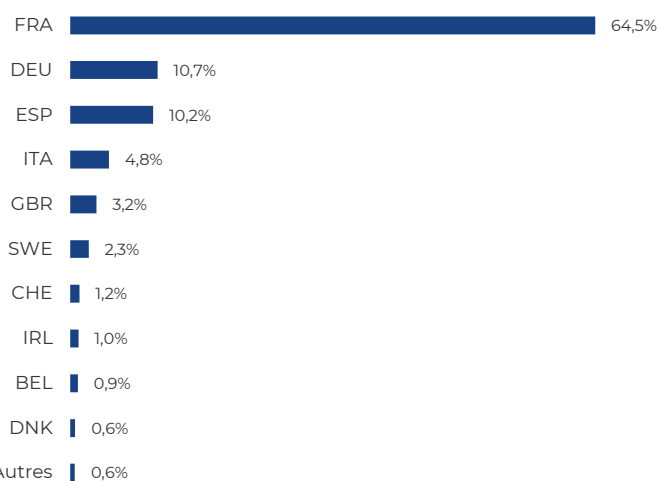
Duration	1,0
Sensibilité taux	1,0
Rendement à maturité	0,0%

Répartition par type d'instrument

Billets de trésorerie	31,5%
Obligations	61,4%
Obligations à taux variable	0,4%
Liquidités	6,7%

Répartition géographique

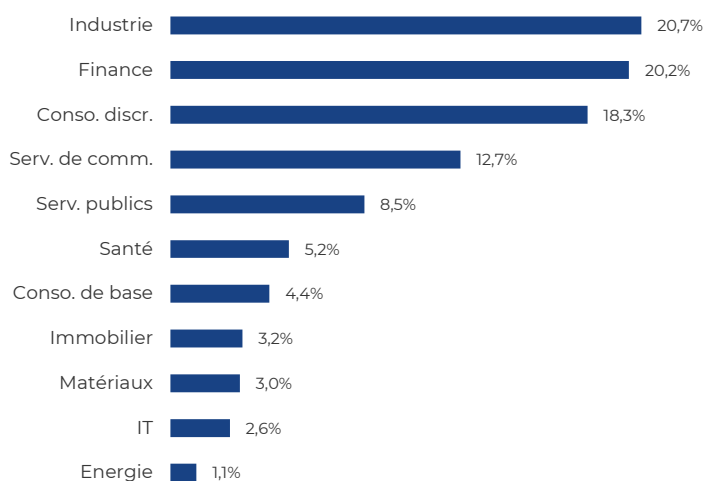
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 21/01/22 tx -0.545%	FRA	Serv. publics	3,2
BT Engie 15/12/21 tx -0.55%	FRA	Serv. publics	2,1
BT CM Arkea 14/12/21 tx -0.55%	FRA	Finance	2,1
BT Korian 23/12/21 tx -0.275%	FRA	Santé	2,1
BT Renault 12/01/22 tx -0.17%	FRA	Conso. discr.	2,1

Principales positions en obligations

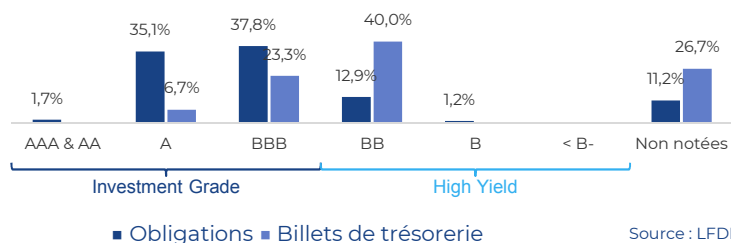
(en % de l'actif net)

Valeur	Pays	Secteurs	%
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. de comm.	2,7
Iberdrola 2.5% 10/22	ESP	Serv. publics	2,7
Banco Bilbao 0.75% 06/25	ESP	Finance	2,3
Volkswagen 2.125% 04/22	DEU	Conso. discr.	2,2
BMW 0.125% 07/22	DEU	Conso. discr.	2,1

Source : LFDE

Répartition par notation

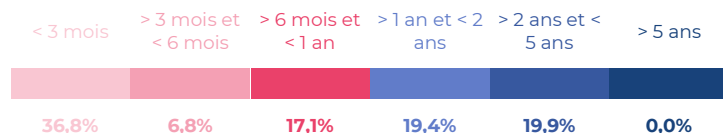
(base 100 par type d'instrument)



Source : LFDE

Répartition par maturité du portefeuille

(calcul effectué à la date d'échéance)



Source : LFDE