



ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT A

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



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.



99 M€

Patrimonio netto



99,07 €

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 ANS, 65% €STER CAPITALISE
Classification SFDR	Articolo 8

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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	1,3	0,9	0,9
Volatilità indice di rif.	0,9	0,6	0,6
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	1,4	1,4	1,4
Correlazione	1,0	1,0	1,0
Information ratio	-0,8	-0,8	-0,7
Tracking error	0,5	0,4	0,3
Max. drawdown del fondo	-1,9	-3,8	-4,3
Max. drawdown dell'indice	-1,4	-2,8	-3,2
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso

Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 1 anni.

Avvertenza: Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

1 anno

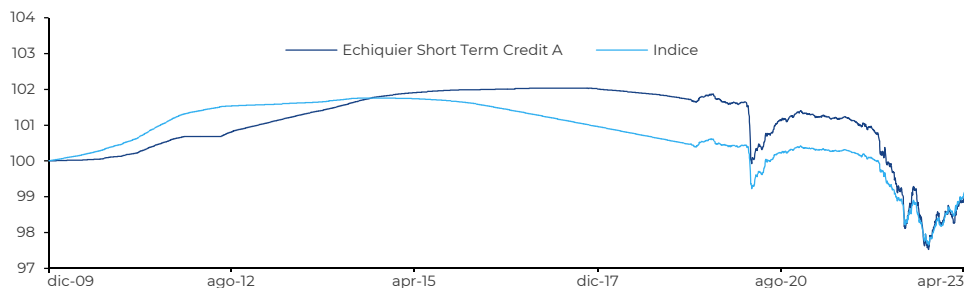
Commento del gestore

Echiquier Short Term Credit A cresce dello 0,28% nel mese e dello 0,89% dall'inizio dell'anno.

La calma apparente nasconde, in realtà, una volatilità di fondo tuttora elevata sui mercati obbligazionari. Mentre i tassi e i premi per il rischio sono relativamente stabili in aprile, la curva dei rendimenti continua a subire gli scossoni legati alle variazioni nelle previsioni dell'inflazione e, di conseguenza, agli eventuali interventi delle banche centrali. L'assenza di cattive notizie nel settore bancario in Europa ha permesso di recuperare il terreno perso in seguito alla risoluzione di SVB e Credit Suisse. Eppure, navighiamo ancora in acque agitate, come evidenziato a fine mese dall'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan Chase a seguito di un'accelerazione della corsa ai depositi. Grazie a premi per il rischio leggermente inferiori e a un carry un po' più elevato, le obbligazioni investment grade sovraperformano i titoli governativi in aprile. Infine, la stagione delle pubblicazioni ha finora confermato il buono stato di salute delle società in portafoglio. Abbiamo partecipato a un'emissione primaria con una cedola del 3,375% e scadenza 2025 di LVMH. Abbiamo inoltre approfittato della pressione sui tassi per investire in titoli IG con scadenza 2026/2027.

Gestori: Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot

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	+0,3	+0,3
YTD	+0,9	+1,0
3 anni	-1,4	-0,6
5 anni	-2,8	-1,7
10 anni	-2,0	-2,4
Dal lancio	-0,9	-0,9

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-0,3	+0,1
3 anni	-0,5	-0,2
5 anni	-0,6	-0,3
10 anni	-0,2	-0,2
Dal lancio	-0,1	-0,1

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	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	+0,4	+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	-0,1	+0,0	-0,5	-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
2023	+0,4	-0,2	+0,5	+0,3									+0,9	+1,0

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.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

Profilo del Fondo

Posizioni in portafoglio	97
Numero di emittenti	81
Rating medio (emittenti ratati)	BBB+

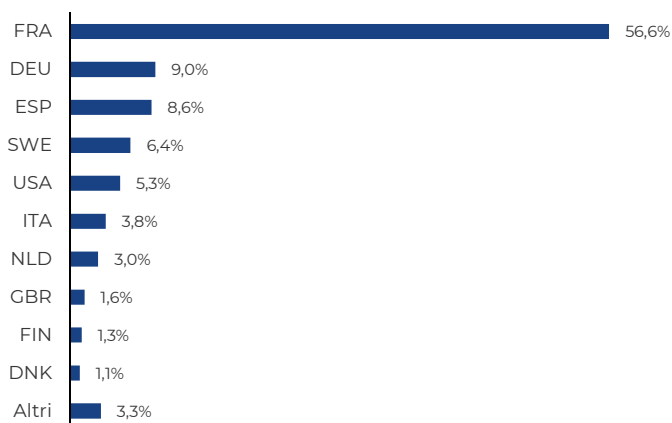
Duration	1,0
Sensibilità tassi	1,0
Rendimento a scadenza	3,5%

Ripartizione per tipo di strumento

Commercial paper	21,9%
Obbligazioni a tasso fisso	67,5%
Obbligazioni a tasso variabile	5,9%
Obbligazioni convertibili	1,3%
Liquidità	3,4%

Ripartizione geografica

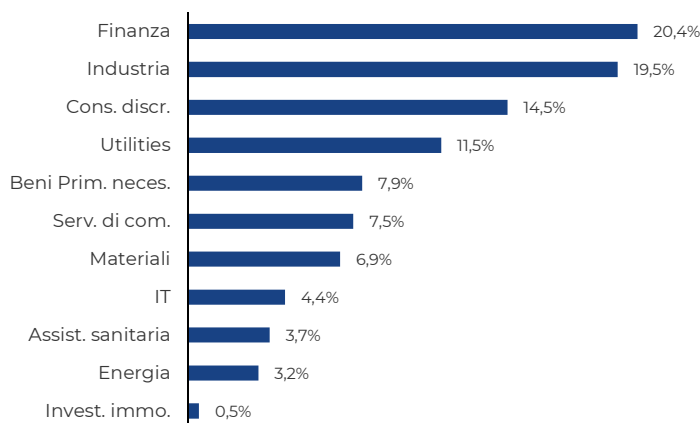
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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 Engie 06/06/23 tx 3.05%	FRA	Utilities	3,0
BT Veolia 26/06/23 tx 3.245%	FRA	Utilities	3,0
BT Danone 06/07/23 tx 3.13%	FRA	Beni Prim. ...	3,0
BT Bic 08/05/23 tx 3.04%	FRA	Industria	2,0
BT Nexans 30/05/23 tx 3.37%	FRA	Industria	2,0

Principali posizioni in obbligazioni

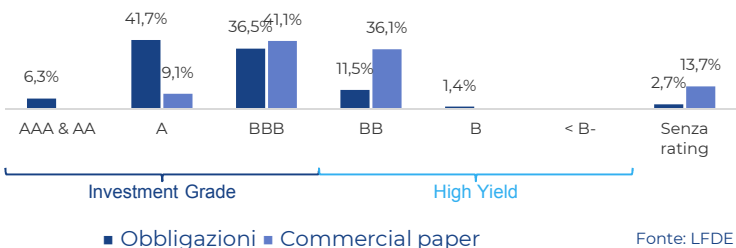
(in % sul patrimonio netto)

Titolo	Paese	Settori	%
CA London 1.375% 03/25	FRA	Finanza	2,6
Banco Bilbao 0.75% 06/25	ESP	Finanza	2,2
L'Oréal Floater 03/24	FRA	Beni Prim. ...	2,0
Bureau Veritas 1.25% 09/23	FRA	Industria	2,0
BFCM 3.0% 11/23	FRA	Finanza	1,8

Fonte: LFDE

Ripartizione per rating

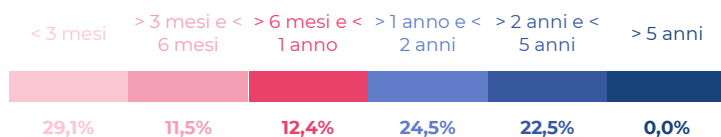
(ripartizione per tipo di strumento, base 100)



Fonte: LFDE

Ripartizione per maturity del portafoglio

(calcolo effettuato alla data di scadenza)



Fonte: LFDE