



Echiquier Short Term Credit SRI is een beleggingsfonds dat ernaar streeft beter te presteren dan zijn referentie-index door obligaties en schuldbewijzen te selecteren, met streng kredietrisicobeheer.



133 M€
Netto activa



1 018,44 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	28/12/2018
Isin code	FR0013390564
Bloomberg code	FINCTRI FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	35% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 65% €STER CAPITALISE
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	nihil / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	0,15% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	0,8	1,0	0,9
Benchmark volatiliteit	0,5	0,7	0,7
Sharpe ratio	0,4	Neg	Neg
Beta	1,4	1,4	1,4
Correlatie	1,0	1,0	1,0
Information ratio	0,1	-0,5	-0,3
Tracking error	0,3	0,4	0,3
Max. drawdown van het fonds	-0,2	-3,4	-3,7
Max. drawdown van de referentie-index	-0,1	-2,7	-2,9
Herstel (werkdagen)	5,0	268,0	277,0



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 1 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

1 jaar



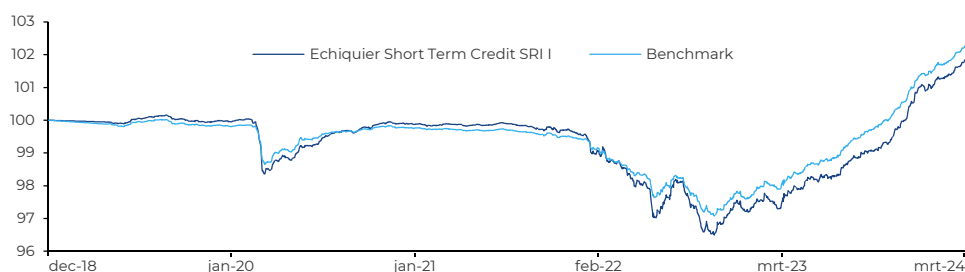
Commentaar

Echiquier Short Term Credit SRI I stijgt met 0,42% sinds het begin van de maand en met 0,76% sinds het begin van het jaar.

Het fonds zet zijn progressie verder en evolueert in lijn met zijn index. Zijn beperkte gevoeligheid voor de rentevoeten, ongeveer 1, blijft een troef in de context van volatilititeit van de rentevoeten die we kennen. Het fonds wist niettemin garen te spinnen bij de daling van de rentevoeten en de risicopremies op het Investment Grade (IG)-segment, dankzij zijn blootstelling aan obligaties zoals VISA (2026), NIDEC (2026) of UNIVERSAL MUSIC (2027). De rentevoeten blijven zeer volatiel. De Duitse rente op 2 jaar en op 10 jaar is geëvolueerd van respectievelijk 2,75% naar 2,95% en tussen 2,2% en 2,5%. De FED en de ECB blijven koud en warm blazen op de rentemarkten. De conclusies van hun vergaderingen wijzen altijd op rentedalingen in 2024, geholpen door de huidige desinflatie. Toch trachten zij de verwachtingen van de beleggers over de datum van de eerste daling te temperen. De onzekerheden over de uiteindelijke rentevoet blijven eveneens sterk. De macro-economische gegevens voeden deze volatilititeit met een nog steeds robuuste arbeidsmarkt en de bruisende productieactiviteit, terwijl de dienstensector tekenen van zwakte vertoont. Wij hebben de terugbetalingen van de maand hoofdzakelijk herbelegd in IG-effecten met vervaldata gaande van medio 2024 tot 2026.

Beheerders : Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandeanu

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+0,4	+0,4
YTD	+0,8	+0,8
3 jaar	+2,0	+2,6
5 jaar	+1,9	+2,4
Sinds de oprichting	+1,8	+2,3

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+4,1	+4,1
3 jaar	+0,7	+0,9
5 jaar	+0,4	+0,5
Sinds de oprichting	+0,4	+0,4

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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	+0,0	-0,0	+0,0	+0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	+0,0	-0,3	-0,3
2022	-0,3	-0,4	-0,3	-0,5	-0,2	-0,8	+0,9	-0,8	-0,8	+0,2	+0,5	-0,2	-2,5	-1,9
2023	+0,4	-0,2	+0,5	+0,3	+0,2	-0,0	+0,5	+0,3	+0,1	+0,4	+0,7	+0,8	+4,0	+3,9
2024	+0,3	+0,1	+0,4										+0,8	+0,8

Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het profiel van de fondsen alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

Profiel van het fonds

Posities in portefeuille	132
Aantal emittenten	103
Gemiddelde notering (genoteerde emittenten)	BBB+

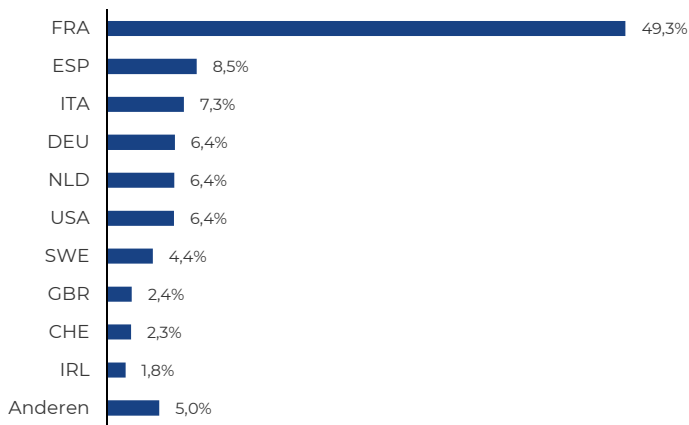
Duratie	1,0
Rente gevoeligheid	1,0
Rendement op de vervaldag	3,8%

Breakdown per type instrument

Reclameblad	26,1%
Vastrentende obligaties	64,2%
Obligaties met variabele rente	5,9%
Converteerbare obligaties	0,5%
Liquiditeiten	3,3%

Geografische verdeling

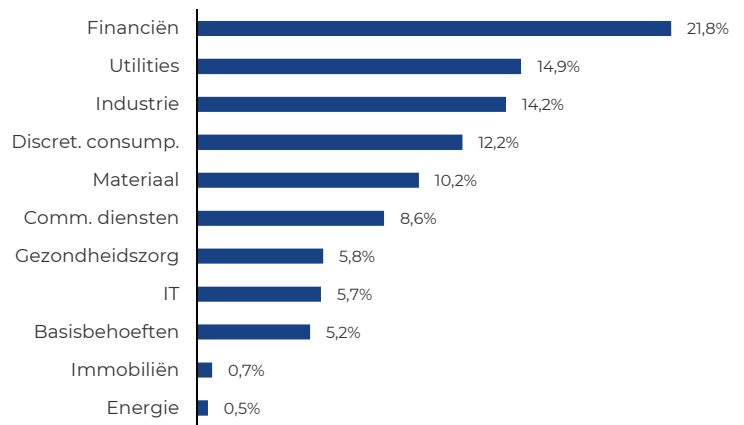
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Belangrijkste commercial paper posities

(% van de netto-activa)

Waarde	Landen	Sectoren	%
BT Tennet 10/04/24 tx 3.98%	NLD	Utilities	2,3
BT Danone 15/04/24 tx 3.935%	FRA	Basisbehoeften	2,2
BT Accor 19/04/24 tx 4.02%	FRA	Discret. co...	2,2
BT Dassault Syst. 22/04/24 tx 3.985%	FRA	IT	2,2
BT Veolia 26/04/24 tx 3.95%	FRA	Utilities	2,2

Belangrijkste obligatieposities

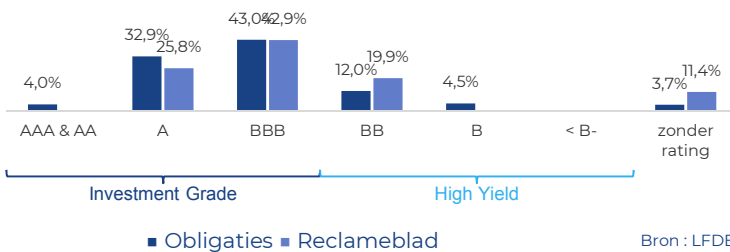
(% van de netto-activa)

Waarde	Landen	Sectoren	%
CA London 1.375% 03/25	FRA	Financiën	2,0
Intesa Eurib+80bp 11/25	ITA	Financiën	1,9
Banco Bilbao 0.75% 06/25	ESP	Financiën	1,7
Arval Service 0% 09/24	FRA	Financiën	1,5
BNP 0.5% 06/26	FRA	Financiën	1,5

Bron : LFDE

Verdeling per rating

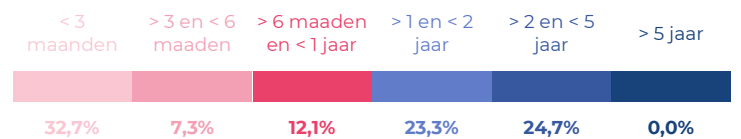
(basis 100 door type instrument)



Bron : LFDE

Verdeling van de portefeuille naar looptijd

(berekening op de vervaldatum)



Bron : LFDE

ESG gegevens

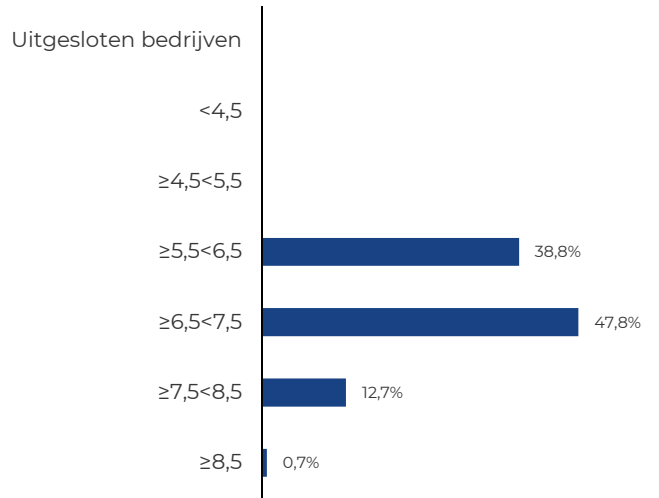
Selectiviteit⁽¹⁾	27,2%	
Minimale ESG-score	5,5	
	Fonds	Basisuniversum
Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾	100%	84%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,8	6,1

⁽¹⁾Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
⁽²⁾% van het netto belegd vermogen (exclusief beleggingsfondsen, contanten en derivaten) waarop een ESG-analyse betrekking heeft

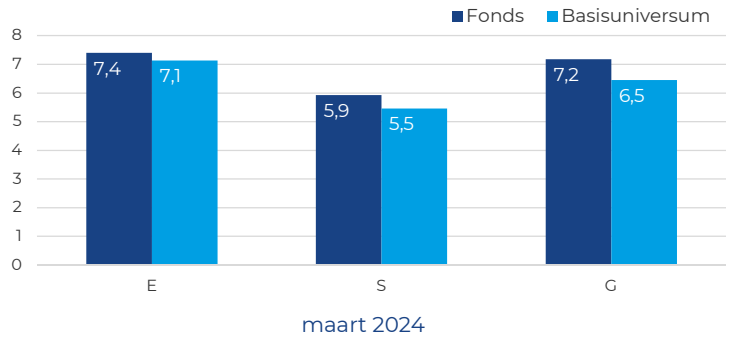
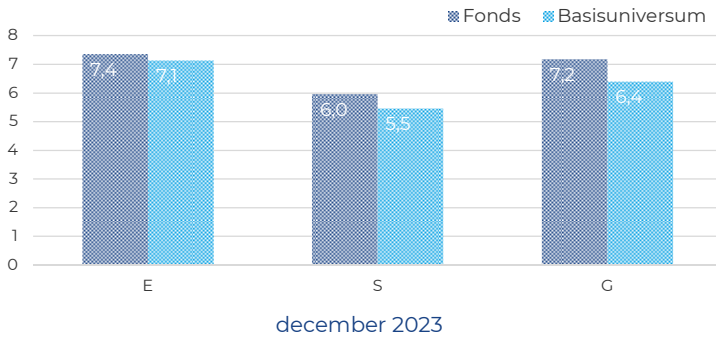
Beste ESG notaties van het fonds

Waarden	Landen	ESG score	E	S	G
Diageo	UK	8,5	7,8	8,5	8,7
Edp-Energias De Portug...	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7
Terna Rete	Italië	7,9	7,9	8,4	7,8
Dsm-Firmenich	Zwitserland	7,8	8,4	7,2	7,9
Asml	Nederland	7,8	6,6	8,8	7,9

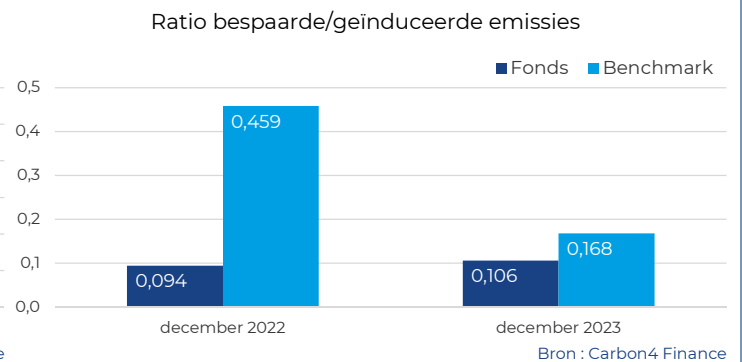
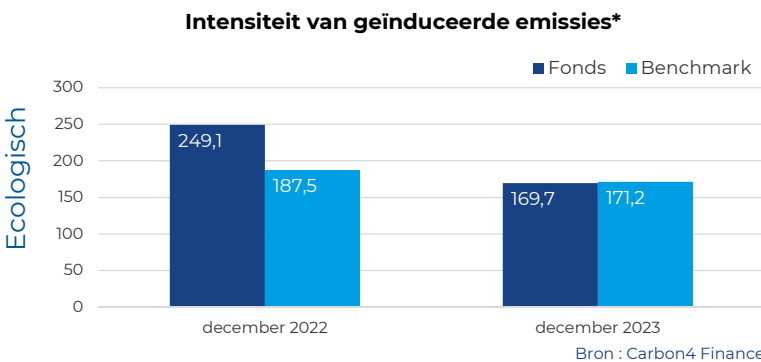
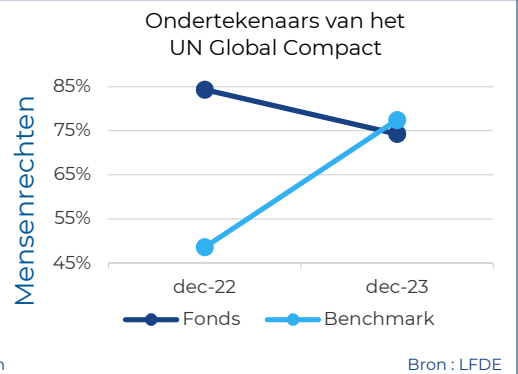
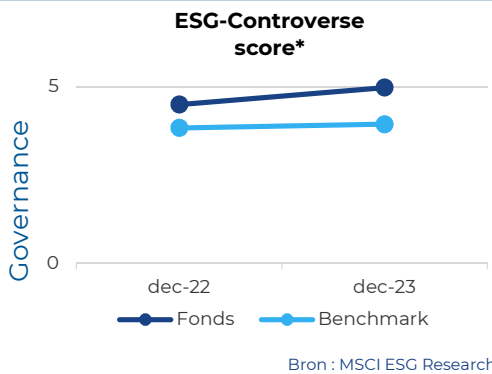
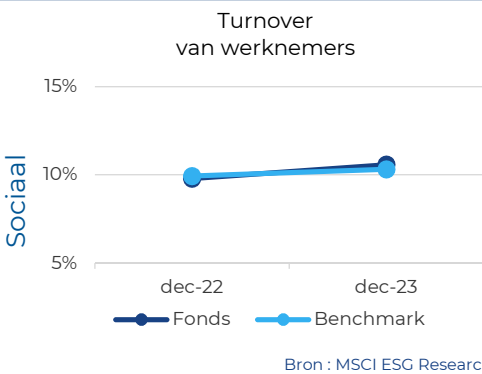
Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum



ESG prestatie-indicatoren



*Het fonds streeft ernaar op deze indicatoren beter te presteren dan zijn benchmark

Methodologieën en dekking

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover van het personeel	Portefeuille	84,4%	75,9%	75,0%	Controverse score	Portefeuille	98,3%	96,8%	98,4%
	Benchmark	55,4%	79,4%	79,0%		Benchmark	94,5%	95,8%	95,6%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	100,0%	98,5%	98,2%
	Benchmark	58,4%	95,1%	93,6%		Benchmark	88,1%	80,7%	93,3%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<p>We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren. ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore ongeveer 60% van de ESG-score uit. Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodel en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</p>									
<p>Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									