



ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT A

SEPTIEMBRE 2020 (datos a 30/09/2020)



Echiquier Short Term Credit es un fondo cuyo el objetivo es de conseguir una rentabilidad superior a la de su índice de referencia gracias a una selección de bonos y de instrumentos de deuda con una rigurosa gestión del riesgo de credito.



111 M€
Activo neto



101,11 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/12/2009
Código ISIN	FR0010839282
Código Bloomberg	FINCTRM FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	35% IBOXX EUR CORPI-3 años, 65% EONIA Capitalizado
Código CNMV	1791

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	Nada / Nada
Gastos de gestión anuales	0,400% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	1,1	0,7	0,5
Volatilidad del índice	0,8	0,5	0,4
Ratio de Sharpe	-0,1	0,1	0,4
Beta	1,4	1,3	1,3
Ratio de Información	-1,0	-0,1	0,7
Max. drawdown del fondo	-1,8	-2,1	-2,1
Max. drawdown del índice	-1,3	-1,8	-2,4
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Horizonte de inversión recomendado

1 año

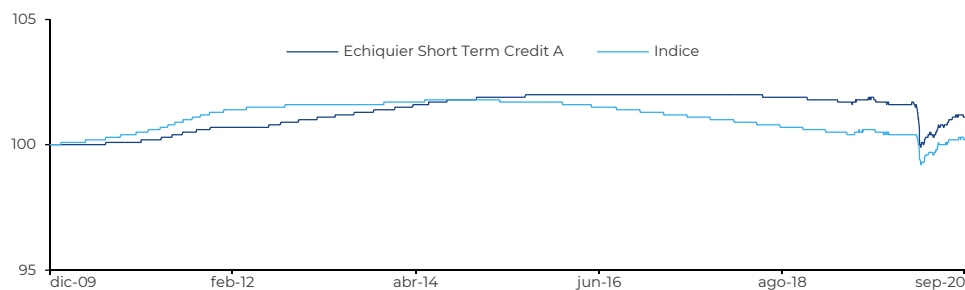
Comentario del Gestor

Echiquier Short Term Credit A alcanza -0,01% en el mes y un -0,49% desde el principio del año.

En unos mercados financieros afectados por el temor a un resurgimiento del coronavirus, Echiquier Short Term Credit resiste adecuadamente. El fondo registró un rendimiento estable a lo largo del mes, pese a unos mercados de acciones a la baja en casi un -2,5% (para el índice Eurostoxx 50) y unas primas de crédito al alza en más de 20 puntos base para el índice Itraxx Crossover. El fondo inició nuevas líneas en papel comercial de empresas como L'ORÉAL, LVMH o EDF. El productor y proveedor de electricidad fue además tema de actualidad durante este mes gracias a unos programas de colocación de emisiones a plazo más o menos largo, destinados a apoyar el proyecto estratégico del grupo, CAP 2030. El grupo francés ha reafirmado de este modo su ambición en el sector de las energías renovables y su voluntad de "construir un futuro energético neutro en CO2", es decir: duplicar su capacidad neta instalada de producción de energía renovable para alcanzar más de 50 GW en 2030.

Gestor : Olivier de Berranger

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+0,0	+0,0
YTD	-0,5	-0,2
3 años	-0,9	-0,8
5 años	-0,8	-1,4
Desde su creación	+1,1	+0,2

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-0,6	-0,3
3 años	-0,3	-0,3
5 años	-0,2	-0,3
Desde su creación	+0,1	+0,0

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		
													Fondo	Índice	
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	
2020	+0,0	-0,1	-1,4	+0,4	+0,0	+0,2	+0,3	+0,1	-0,0					-0,5	-0,2

Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos.

Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Perfil del fondo

Posiciones en cartera	76
Numero de emisores	82
Calificación media (de la parte con calificación)	-

Duración	1,9
Sensibilidad a los tipos	1,9
Rendimiento a vencimiento	0,3%

Fuente : LFDE

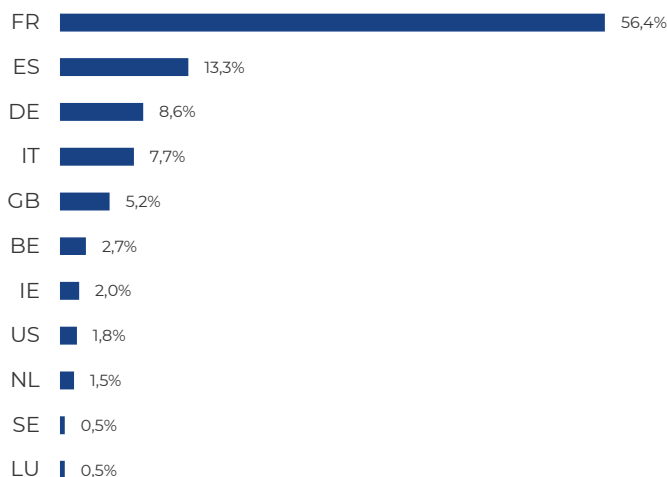
Perfiles de las rentas fijas

Desglose por tipo de instrumento

Pagarés	38,4%
Renta fija tasa fija	53,5%
Bonos convertibles	1,6%
Liquidez	6,4%

Distribución geográfica

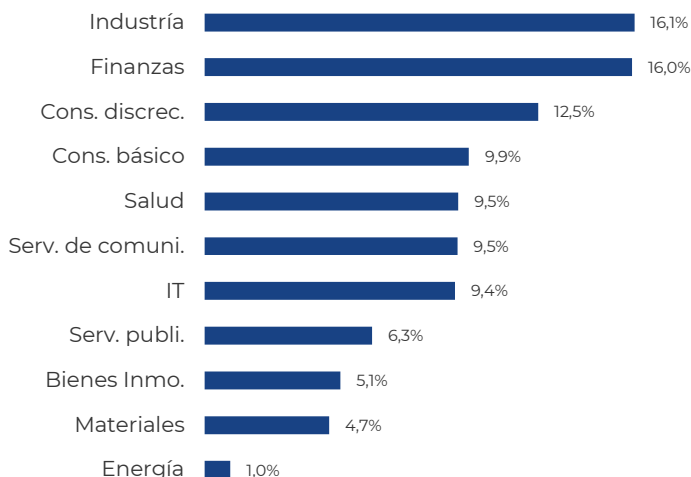
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Principales posiciones en pagarés

(en % del activo neto)

Nombre	Países	Sectores	%
BT Korian 22/10/20 tx 0.06%	FR	Salud	2,7
BT Merck 06/10/20 tx -0.09%	DE	Salud	2,2
BT Veolia 22/03/21 tx -0.485%	FR	Serv. publi.	1,8
BT Iberdrola 10/03/21 tx -0.47%	ES	Serv. publi.	1,8
BT BBVA 21/01/21 tx -0.52%	ES	Finanzas	1,8

Principales posiciones en bonos corporativos

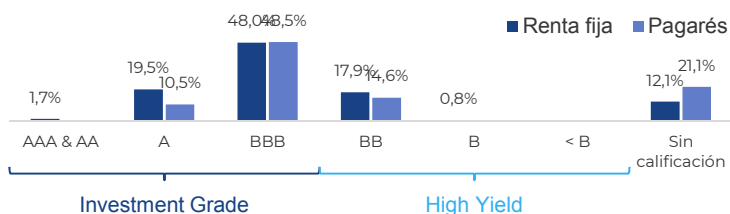
(en % del activo neto)

Nombre	Países	Sectores	%
Cellnex 3.125% 07/22	ES	Serv. de co...	2,4
Smurfit 2.375% 02/24	IE	Materiales	1,5
Astrazeneca 0.875% 11/21	GB	Salud	1,4
Orange 0.5% 01/22	FR	Serv. de co...	1,4
Seb 2.375% 11/22	FR	Cons. discrec.	1,3

Fuente : LFDE

Repartición por notaciones

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha de vencimiento)



Fuente : LFDE