



ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT A

ABRIL 2021 (datos a 30/04/2021)



Echiquier Short Term Credit es un fondo cuyo 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 crédito.



91 M€
Activo neto



101,23 €
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	0,40% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	0,3	0,7	0,5
Volatilidad del índice	0,3	0,5	0,4
Ratio de Sharpe	3,5	0,3	0,5
Beta	1,1	1,3	1,3
Correlación	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	1,3	-0,3	0,5
Tracking error	0,1	0,2	0,2
Max. drawdown del fondo	-0,2	-2,0	-2,1
Max. drawdown del índice	-0,1	-1,6	-2,3

Recuperación (en días laborales)

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor

A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor

Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

1 año

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.

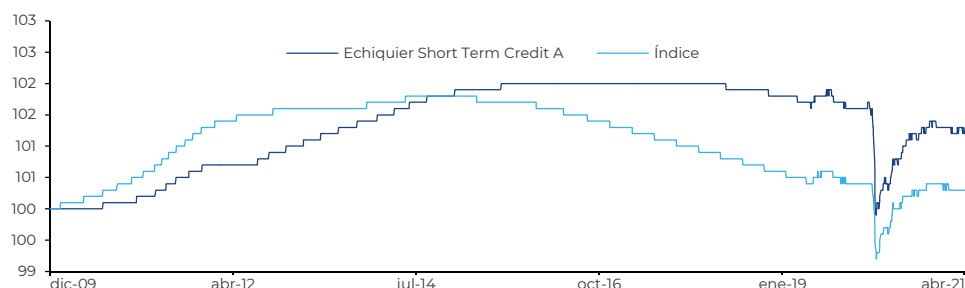
Comentario del Gestor

Echiquier Short Term Credit A queda estable al 0,00% en el mes y alcanza -0,10% desde el principio del año.

Este mes, Echiquier Short Term Credit logró superar ligeramente a su índice de referencia. El fondo ha estado alrededor de 5 puntos básicos (pbs) por delante de su índice desde principios de año, impulsado por una rentable toma de riesgos que le permite embarcarse en una rentabilidad más alta. La cartera de renta fija representa el 61% del fondo y tenemos una exposición del 33% en pagarés. Durante este mes renovamos nuestras inversiones en pagarés de TELEPERFORMANCE, ACCOR, RENAULT y AXA (vencimientos respectivos a 3 meses, 1 mes, 3 meses y 3 meses). Con el fin de reemplazar los de LVMH y ARCELORMITTAL, hemos invertido en papel comercial de CM ARKEA y VICAT (vencimientos respectivos a 1 mes y 4 meses). En el ámbito de la renta fija, hemos invertido en CNP 2022 e IBERDROLA 2022: vencimientos cortos para mantener un flujo de caja estable y una baja madurez de la cartera de renta fija de 1,57. Estamos trabajando para mantener el nivel de efectivo del fondo en torno al 5-6%: una proporción lo suficientemente baja como para limitar el coste de los tipos de interés negativos tanto como sea posible, pero lo suficientemente alta como para mantener una liquidez que nos permita satisfacer necesidades inmediatas sin alterar nuestra estrategia de inversión.

Gestores: Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

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



Índice: Fuente Bloomberg

Se advierte al inversor que las rentabilidades anteriores al 26 de abril de 2019 son el resultado de un proceso de gestión diferente al que se ha llevado a cabo desde esa fecha. Por lo tanto, las rentabilidades antes y después de esa fecha no pueden ser comparadas. El índice de referencia también ha cambiado para reflejar el nuevo proceso de gestión.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	0,0	0,0
YTD	-0,1	-0,1
3 años	-0,7	-0,5
5 años	-0,8	-1,2
10 años	+1,0	-0,4
Desde su creación	+1,2	+0,3

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+0,8	+0,6
3 años	-0,2	-0,2
5 años	-0,2	-0,3
10 años	+0,1	0,0
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
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									-0,1	-0,1

Perfil del fondo

Posiciones en cartera	64
Numero de emisores	66
Calificación media (emisores de bonos con calificación)	

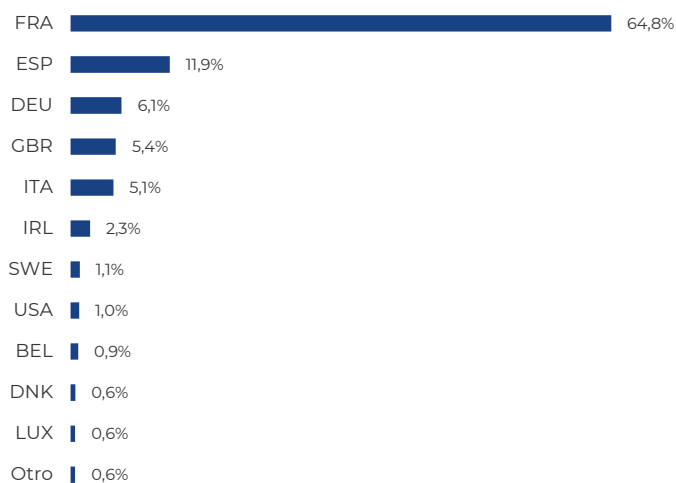
Duración	1,2
Sensibilidad a los tipos	1,2
Rendimiento a vencimiento	-0,1%

Desglose por tipo de instrumento

Pagarés	34,3%
Renta fija	61,7%
Renta fija tasa variable	1,6%
Liquidez	0,8%

Distribución geográfica

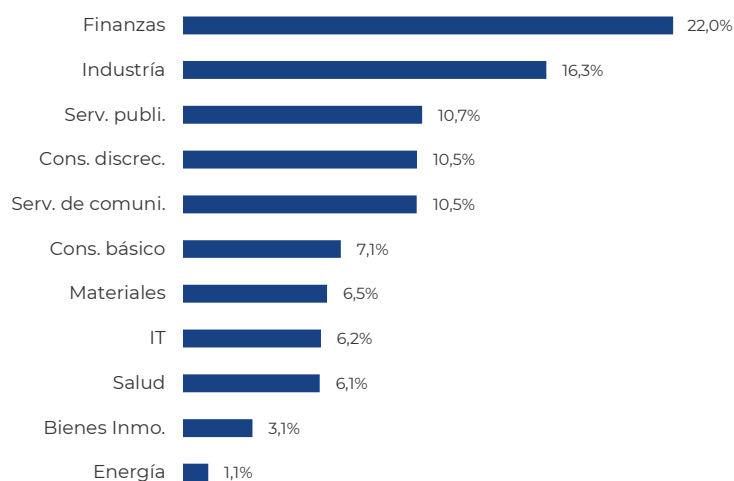
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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 Alstom 02/09/21 tx -0.48%	FRA	Industria	3,3
BT Veolia 21/05/21 tx -0.535%	FRA	Serv. publi.	3,3
BT Engie 03/05/21 tx -0.54%	FRA	Serv. publi.	3,3
BT Axa Banque 30/07/21 tx -0.56%	FRA	Finanzas	2,2
BT Danone 24/05/21 tx -0.54%	FRA	Cons. básico	2,2

Principales posiciones en bonos corporativos

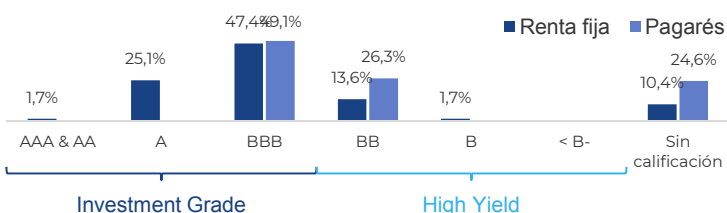
(en % del activo neto)

Nombre	Países	Sectores	%
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. de co...	2,9
Iberdrola 2.5% 10/22	ESP	Serv. publi.	2,9
Astrazeneca 0.875% 11/21	GBR	Salud	2,2
Seb 2.375% 11/22	FRA	Cons. discrec.	2,2
CNP 1.875% 10/22	FRA	Finanzas	1,9

Fuente : LFDE

Repartición por notaciones

(desglose por tipo de instrumento, base 100)



Fuente : LFDE

Desglose por vencimiento de la cartera

(cálculo realizado a fecha de vencimiento)



Fuente : LFDE