

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

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.

Comentario del Gestor



Echiquier Short Term Credit I alcanza 0,11% en el mes y alcanza -0,34% desde el principio del año. Un nuevo mes con resultado positivo para Echiquier Short Term Credit, que supera a su índice de referencia. En un entorno principalmente favorable a la asunción de riesgo, las empresas de perfil de crédito menos sólido han experimentado una valorización, tras el estrechamiento de las primas de riesgo (-53 puntos para el índice Itraxx Crossover). De este modo, el fondo se beneficia del repunte de BUREAU VERITAS 2023 (+1,25%) y de SMURFIT KAPPA 2024 (+0,84%). Todos los alores en cartera terminan el mes al alza, pese a una reducida liquidez. Esta positiva tendencia se ve sostenida por los bancos centrales, que siguen tranquilizando a los mercados, y por los resultados semestrales, frecuentemente mejores de lo que esperaban los analistas. En el contexto del fondo, hemos reducido BOLLORE 2021 y FRESENIUS 2024 en beneficio de AIR LIQUIDE 2025, ASTRAZENECA 2021 y DANONE 2022. A finales del mes el fondo está expuesto en casi un 31% a emisores *high yield* o no calificados, registra una duración de un año y un rendimiento al vencimiento positivo en un 0,13%.

Olivier de Berranger

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	1,2	-	-
Volatilidad del índice	0,8	-	-
Ratio de Sharpe	0	-	-
Beta	1,4	-	-
Ratio de Información	-0,3	-	-
Tracking error	0,4	-	-

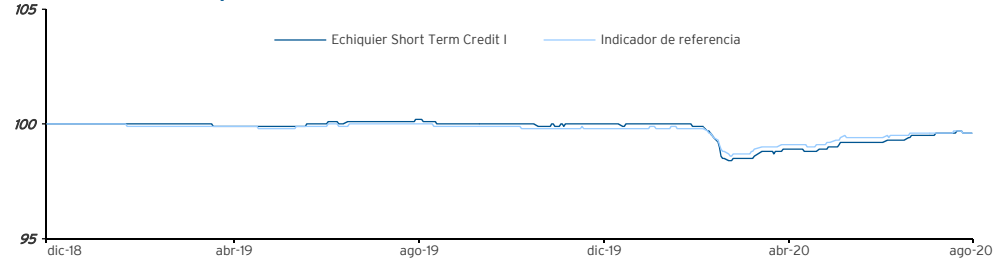


Periodo mínimo de inversión recomendado

1 años



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



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Short Term Credit I registra un rendimiento de -0,4% frente al -0,4% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

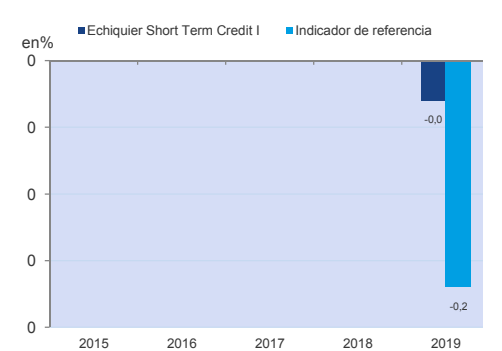
	Fondo	Índice
1 mes	+0,1	+0,0
YTD	-0,3	-0,2
Desde su creación	-0,4	-0,4

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-0,5	-0,4
Desde su creación	-0,2	-0,2

Valor liquidativo		996,27 €	
Rendimiento del mes anterior	Fondo	+0,1%	+0,0%
	Índice		
Rendimiento 1 año	Fondo	-0,5%	-0,4%
	Índice		
Patrimonio del fondo	114 M€		

Histórico de los rendimientos anuales



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.

Características del fondo

Creación :	28 diciembre 2018
Código ISIN :	FR0013390564
Código Bloomberg :	FINCTRI FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	35% IBOXX EUR CORP1-3 años, 65% EONIA Capitalizado
Código CNMV :	1791

Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	Nada
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	0,150% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

Perfil de la cartera

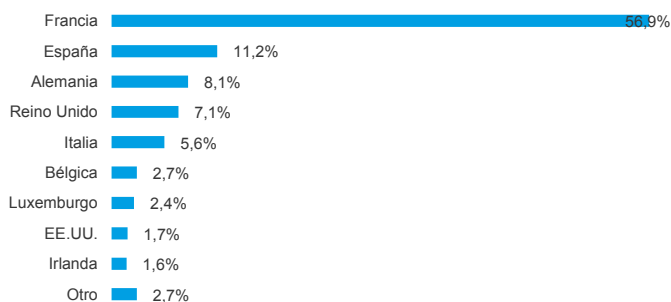
Número de títulos	78
Duración*	1,9
Sensibilidad*	1,9
Rendimiento*	0,2%

*A vencimiento

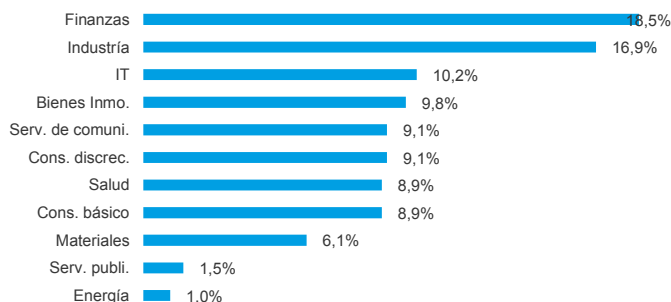
Repartición:

Pagarés	40,6%
Renta fija tasa fija	53,4%
Renta fija tasa variable	0%
Bonos convertibles	1,6%
Liquidez	4,4%

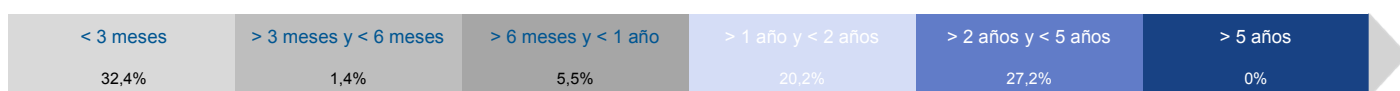
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Desglose por vencimiento de la cartera



Principales posiciones en pagarés

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 BT FONCIERE DES REGIONS 07/09/20 TX -0.42%	Francia	Bienes Inmo.	2,6
2 BT KORIAN 22/10/20 TX 0.06%	Francia	Salud	2,6
3 BT AMADEUS 30/11/20 TX -0.325%	España	IT	1,8
4 BT DANONE 24/11/2020 TX -0.405%	Francia	Cons. básico	1,8
5 BT AXA BANQUE 29/10/2020 TX -0.43%	Francia	Finanzas	1,8

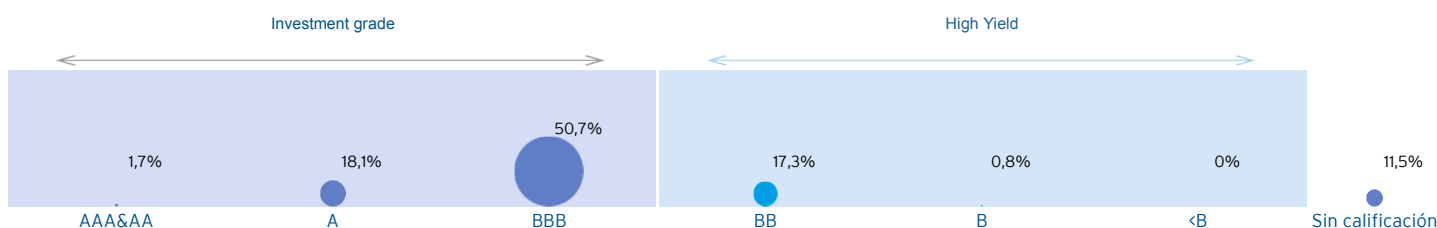
Peso de las 5 primeras posiciones : 10,60%

Principales posiciones en bonos corporativos

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 CELLNEX 3.125% 07/22	España	Serv. de comuni.	2,3
2 ASTRAZENECA 0.875% 11/21	Reino Unido	Salud	1,3
3 ORANGE 0.5% 01/22	Francia	Serv. de comuni.	1,3
4 SEB 2.375% 11/22	Francia	Cons. discrec.	1,3
5 SMURFIT 2.375% 02/24	Irlanda	Materiales	1,1

Peso de las 5 primeras posiciones : 7,30%

Desglose por calificación de los bonos corporativos



Desglose por calificación de los pagarés

