



# ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT I

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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.



96 M€  
Activo neto



997,99 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	28/12/2018
Código ISIN	FR0013390564
Código Bloomberg	FINCTRI FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	35% IBOXX EUR CORP1-3 años, 65% EONIA Capitalizado
Código CNMV	1791

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	Nada / Nada
Gastos de gestión anuales	0,15% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositaro	BNP Paribas Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	0,2	-	-
Volatilidad del índice	0,1	-	-
Ratio de Sharpe	3,7	-	-
Beta	1,5	-	-
Correlación	1,0	-	-
Ratio de Información	2,8	-	-
Tracking error	0,1	-	-
Max. drawdown del fondo	-0,2	-	-
Max. drawdown del índice	-0,2	-	-
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

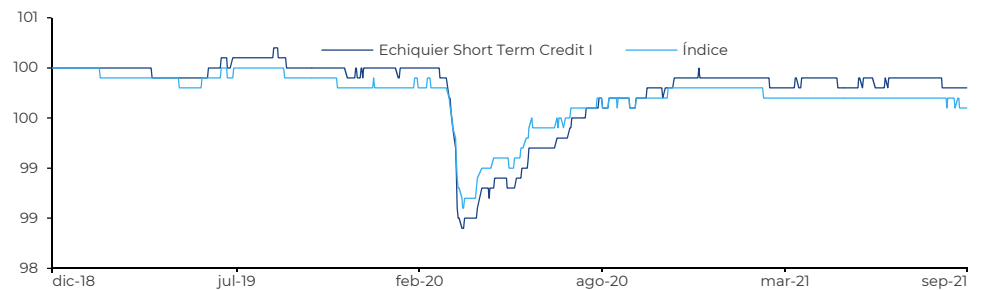
## Comentario del Gestor

Echiquier Short Term Credit I alcanza -0,05% en el mes y un -0,10% desde el principio del año.

El conjunto del universo de renta fija se encuentra en repliegue debido a la subida de los tipos a largo plazo. Se ha instalado cierta duda hacia el carácter transitorio de la inflación, con la posibilidad de que sea persistente y lleve a los bancos centrales a acelerar su agenda de endurecimiento monetario. La corta duración del fondo y su posicionamiento defensivo le han permitido comportarse con resiliencia en relación con la clase de activos. No hemos renovado nuestra exposición al papel comercial (BT) ALSTOM (incremento de los riesgos operativos), VICAT y LVMH (tipos negativos demasiado pronunciados). SMURFIT KAPPA (2024) ha reembolsado anticipadamente su matriz de renta fija 2024. El equipo de gestión utilizó el cash para invertir en sociedades no cíclicas, FROMAGERIES BEL (2024), o que responden a las necesidades de economías en fase de repunte, ADECCO (2022) y COVESTRO (2024). También los gestores han tomado unas posiciones en papel comercial a tres meses emitido por FAURECIA y NORMA GROUP, que ofrecen unas rentabilidades atractivas para unos grupos de amplia liquidez.

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	-0,1	-0,1
YTD	-0,1	-0,2
Desde su creación	-0,2	-0,4

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+0,2	0,0
Desde su creación	-0,1	-0,1

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	-0,2

## 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	66
Calificación media (emisores de bonos con calificación)	BBB+

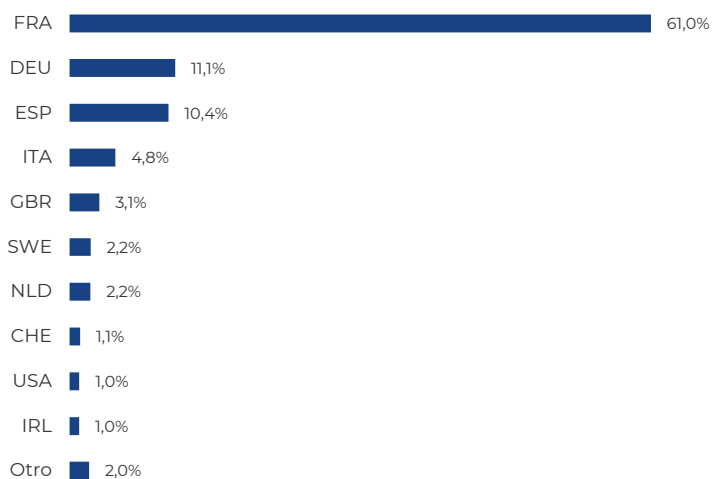
Duración	1,0
Sensibilidad a los tipos	1,1
Rendimiento a vencimiento	-0,1%

## Desglose por tipo de instrumento

Pagarés	31,4%
Renta fija	63,3%
Renta fija tasa variable	0,4%
Liquidez	5,0%

## Distribución geográfica

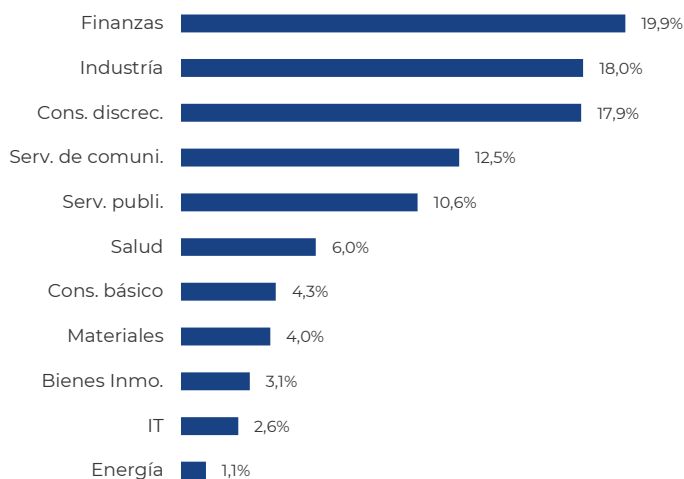
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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 Veolia 21/01/22 tx -0.545%	FRA	Serv. publi.	3,1
BT Engie 15/12/21 tx -0.55%	FRA	Serv. publi.	2,1
BT CM Arkea 14/12/21 tx -0.55%	FRA	Finanzas	2,1
BT Korian 23/12/21 tx -0.275%	FRA	Salud	2,1
BT Iliad 22/11/21 tx -0.32%	FRA	Serv. de co...	2,1

## Principales posiciones en bonos corporativos

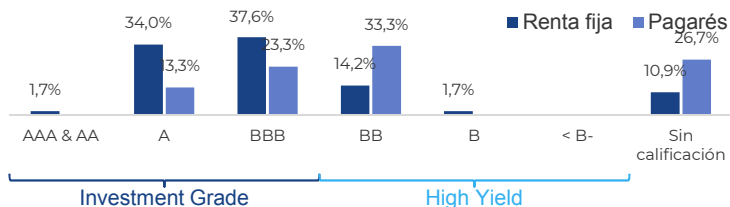
(en % del activo neto)

Nombre	Países	Sectores	%
Iberdrola 2.5% 10/22	ESP	Serv. publi.	2,8
Cellnex 3.125% 07/22	ESP	Serv. de co...	2,7
Banco Bilbao 0.75% 06/25	ESP	Finanzas	2,3
Volkswagen 2.125% 04/22	DEU	Cons. discrec.	2,1
BMW 0.125% 07/22	DEU	Cons. discrec.	2,1

Fuente : LFDE

## Repartición por notaciones

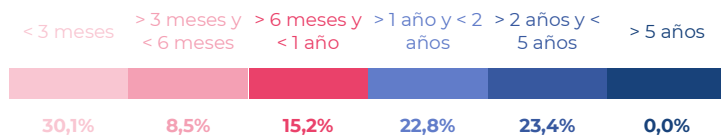
(desglose por tipo de instrumento, base 100)



Fuente : LFDE

## Desglose por vencimiento de la cartera

(cálculo realizado a fecha de vencimiento)



Fuente : LFDE