



JULIO 2019 (datos a 31/07/2019)

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.

Comentario del Gestor



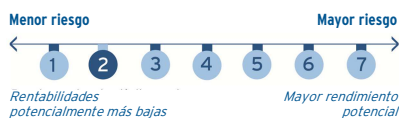
Olivier de Berranger

Echiquier Short Term Credit continúa su repunte, impulsado por el discurso expansivo de los bancos centrales y la reducción de las primas de riesgo de crédito. En este contexto, los tipos continúan su descenso con el tipo alemán a 10 años que cede 11 pb al -0,44%, y también el EURIBOR a 3 meses, que llega al -0,375%. El segmento de renta fija del fondo se beneficia en gran medida de este entorno y permite al fondo registrar una rentabilidad positiva desde el comienzo del año. Las publicaciones de las empresas del segundo semestre también han dinamizado los mercados. Así, FIAT CHRYSLER anunció un resultado mejor del esperado, impulsado por Norteamérica, donde el grupo registra un trimestre récord. Cabe destacar también COFINIMMO, que publica cifras alentadoras y acelera la rotación de sus activos con una adquisición de 325 millones de euros en activos sanitarios. El grupo inmobiliario logra en cualquier caso mantener unos ratios de crédito estables gracias a un aumento del capital de 295 millones de euros.

Echiquier Short Term Credit alcanza 0,06% en el mes y un 0,02% desde el principio del año.

Indicadores de riesgo

| (calculados semanalmente) | 1 año | 3 años | 5 años |
|---------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad del fondo | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Volatilidad del índice | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Ratio de Sharpe | 2,9 | 5,1 | 6,1 |
| Beta | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Alpha | 0,1 | 0,7 | 1,3 |
| Ratio de Información | 2,4 | 8,3 | 11,1 |

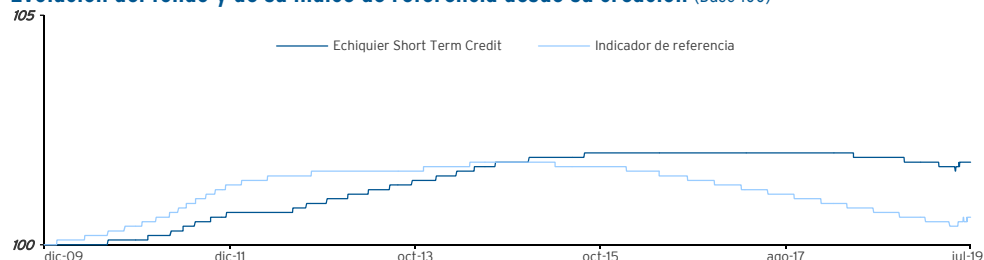


Periodo mínimo de inversión recomendado

1 años



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



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Short Term Credit registra un rendimiento de 1,8% frente al 0,6% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 mes | +0,1 | +0,1 |
| YTD | +0,0 | +0,0 |
| 3 años | -0,2 | -0,9 |
| 5 años | +0,1 | -1,2 |
| Desde su creación | +1,8 | +0,6 |

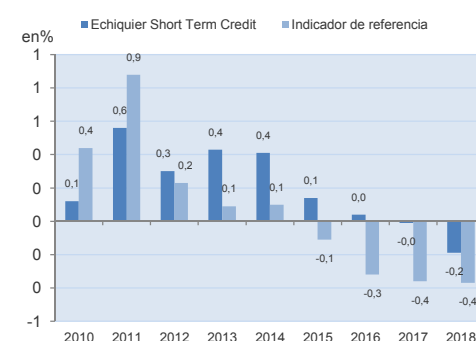
Rentabilidades anualizadas (%)

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

Valor liquidativo 101,84 €

| | Fondo | Índice |
|------------------------------|--------|--------|
| Rendimiento del mes anterior | +0,1% | +0,1% |
| Rendimiento 1 año | -0,1% | -0,2% |
| Activos de la estrategia | 222 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 índice 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 : | 31 diciembre 2009 |
| Código ISIN : | FR0010839282 |
| Código Bloomberg : | FINCTRM 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 : | 0,400% 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

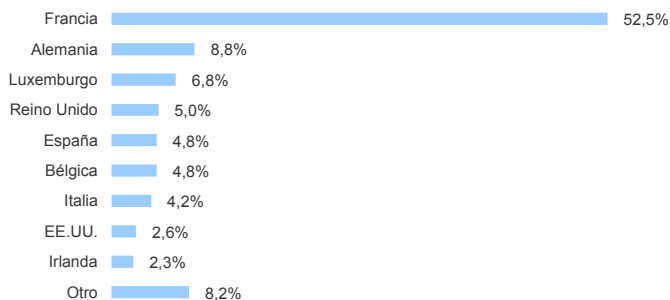
| | |
|-------------------|------|
| Número de títulos | 76 |
| Duración* | 1,7 |
| Sensibilidad* | 1,7 |
| Rendimiento* | 0,1% |

*A vencimiento

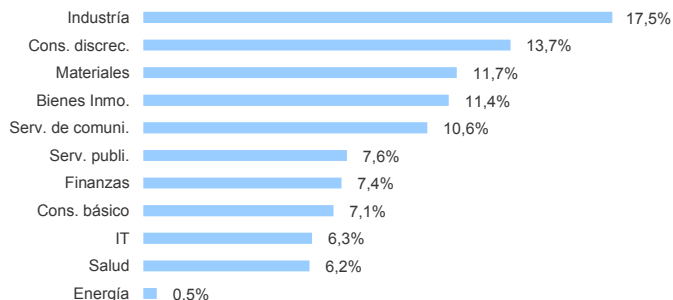
Repartición :

| | |
|--------------------------|-------|
| Pagarés | 57,9% |
| Renta fija tasa fija | 28,7% |
| Renta fija tasa variable | 0% |
| Bonos convertibles | 6,2% |
| Liquidez | 7,2% |

Distribución geográfica



Distribución sectorial



Desglose por vencimiento de la cartera



Principales posiciones en pagarés

| Valor | Países | Sectores | Pesos en % del fondo |
|-------------------------------------------|-------------|--------------|----------------------|
| 1 BT ENGIE 10/10/2019 TX VARIABLE EON+2.5 | Francia | Serv. publi. | 2,3 |
| 2 BT ARCELOR 09/09/19 TX -0.055% | Luxemburgo | Materiales | 1,8 |
| 3 BT COFINIMMO 09/08/19 TX -0.085% | Bélgica | Bienes Inmo. | 1,8 |
| 4 BT ALTRAN 01/10/19 TX 0.135% | Francia | IT | 1,8 |
| 5 BT CNHI 19/05/2020 TX -0.005% | Reino Unido | Industria | 1,6 |

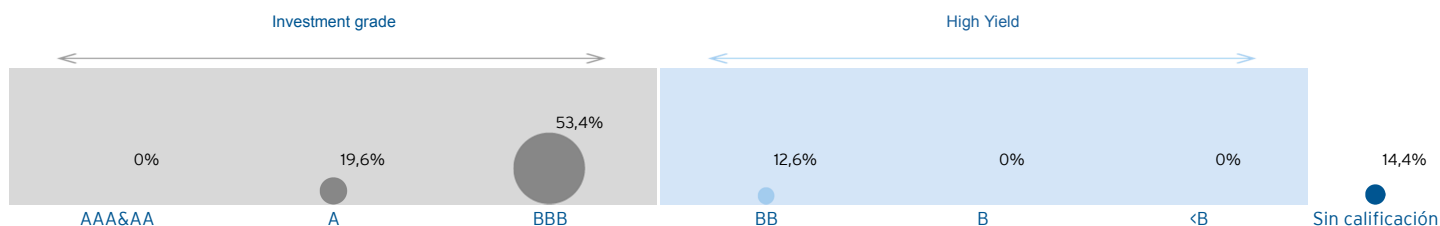
Principales posiciones en bonos corporativos

| Valor | Países | Sectores | Pesos en % del fondo |
|---------------------------|---------|------------------|----------------------|
| 1 UNIBAIL CV 0% 01/22 | Francia | Bienes Inmo. | 1,6 |
| 2 TELEFONICA CV 0% 03/21 | España | Serv. de comuni. | 1,1 |
| 3 ILIAD 2.125% 12/22 | Francia | Serv. de comuni. | 1,0 |
| 4 AMER. MOVIL CV 0% 05/20 | Mexico | Serv. de comuni. | 1,0 |
| 5 MORGAN S. CV 0% 12/21 | EE.UU. | Finanzas | 0,9 |

Peso de las 5 primeras posiciones : **9,30%**

Peso de las 5 primeras posiciones : **5,60%**

Desglose por calificación de los bonos corporativos



Desglose por calificación de los pagarés

