



# ECHIQUIER ARTY SRI A

DICEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



Echiquier Arty SRI es un fondo diversificado que invierte en acciones y bonos corporativos de Europa. El gestor busca el mejor ratio rentabilidad/riesgo emitido por las empresas.



768 M€  
Activo neto



1 584,85 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	30/05/2008
Código ISIN	FR0010611293
Código Bloomberg	FINARTY FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% €STER CAP, 25% MSCI Europe NR
Código CNMV	1791
Classification SFDR	Artículo 8

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,50% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	7,6	8,7	7,3
Volatilidad del índice	5,8	6,3	5,3
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Beta	1,2	1,3	1,3
Correlación	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	-0,9	0,1	-0,4
Tracking error	2,9	3,1	2,7
Max. drawdown del fondo	-14,3	-17,1	-17,1
Max. drawdown del índice	-11,2	-12,3	-12,3
Recuperación (en días laborales)	-	181,0	181,0



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

5 años

## Comentario del Gestor

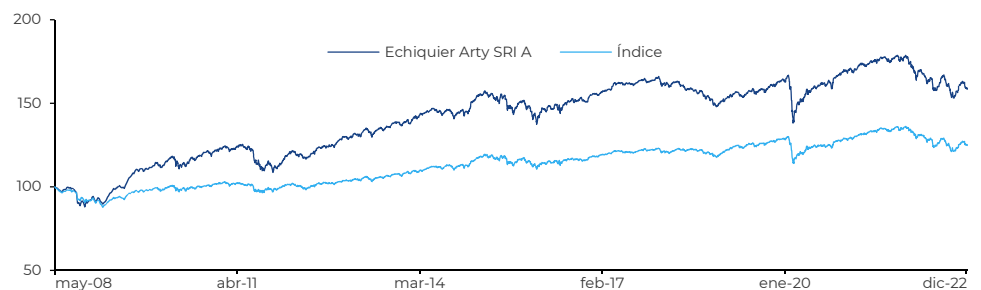
Echiquier Arty SRI A alcanza -2,38% en el mes y un -10,80% desde el principio del año.

El año se cerró con un mal tono, dado que el estilo value siguió brillando. Los bancos BNP y CREDIT AGRICOLE retornaron a la senda de las alzas llevados por una nueva subida de los tipos, evidenciada en el bono alemán a diez años, que recuperó el nivel del 2,5 % cuando, recordemos, hace apenas un año estaba en negativo. En este contexto, las empresas tecnológicas volvieron a acusar el entorno inflacionista, sobre todo al otro lado del Atlántico, donde registraron un mal comportamiento la mayoría de nuestras posiciones, como AMAZON, WALT DISNEY o incluso MICROSOFT. La calidad de los resultados de estas empresas no las protegió durante una fase de subidas de tipos tan violentas.

Cerramos el año con una exposición a renta variable inferior al 25 % y la cautela está plenamente justificada en la selección de valores en 2023, sobre todo atendiendo al criterio de valoración. Por el contrario, han surgido numerosas oportunidades en renta fija, donde los rendimientos vuelven a ser atractivos y ofrecen ahora una base positiva para la rentabilidad que no habíamos visto desde hace muchos años.

Gestores : Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

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



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-2,4	-1,4
YTD	-10,8	-8,1
3 años	-2,6	-2,7
5 años	-3,2	+2,3
10 años	+23,6	+21,2
Desde su creación	+58,5	+24,8

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-10,8	-8,1
3 años	-0,9	-0,9
5 años	-0,6	+0,5
10 años	+2,1	+1,9
Desde su creación	+3,2	+1,5

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013	+0,6	+0,2	+0,6	+1,2	+1,2	-2,5	+2,2	-0,4	+1,7	+1,8	+0,4	+0,1	+8,3	+5,0
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,1	+0,9	-0,1	-0,7	-0,1	-0,0	-0,9	+1,7	-0,4	+4,5	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-0,1	+0,0	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+2,3	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	+1,0	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+4,5	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,4	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+5,6	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+1,2	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-9,1	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+1,4	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+9,3	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+1,8	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+3,5	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,9	+1,0	+0,1	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4	+1,1	-1,0	+1,5	+5,5	+6,1
2022	-2,0	-2,9	+0,2	-2,3	-0,3	-4,4	+4,7	-2,5	-4,4	+2,2	+3,2	-2,4	-10,8	-8,1

## 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 (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta los ingresos distribuidos.

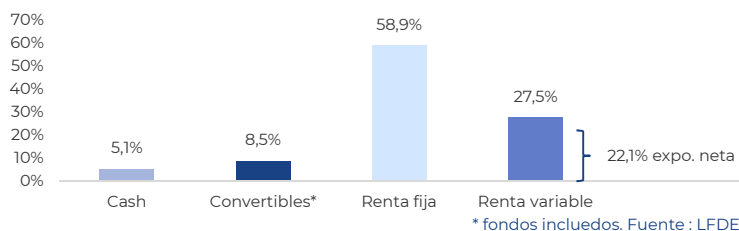
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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.

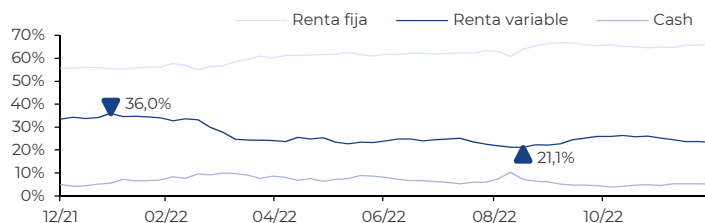
4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 30/11/2022.

© 2022 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

### Distribución por clase de activos



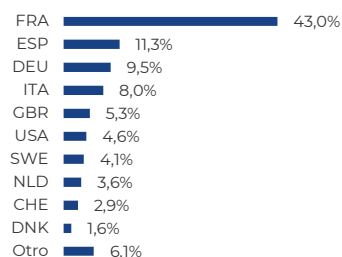
### Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



## Cartera de renta fija

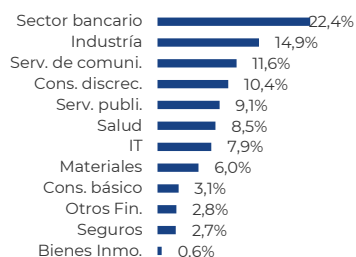
### Distribución geográfica

(% de la parte Renta Fija)



### Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



### Principales posiciones

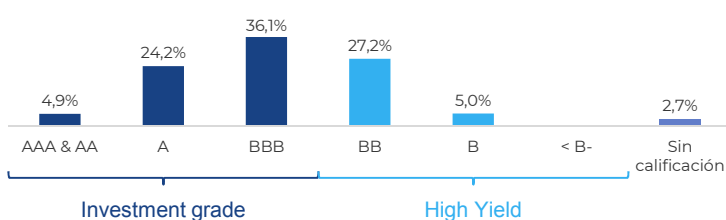
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	1,1
BNP 6.875% 12/99	FRA	1,1
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,0
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0

### Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	142	Renta fija tipo fija	86,3%
Duración <sup>(1)(2)</sup>	3,4	Renta fija tipo variable	1,1%
Sensibilidad a los tipos <sup>(1)(2)</sup>	3,3	Convertibles	12,6%
Rendimiento <sup>(1)(2)</sup>	5,1%		
Yield (call ejercidos) <sup>(1)</sup>	47,5%		

<sup>(1)</sup> Sin renta fija convertible, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Fuente : LFDE, Bloomberg

### Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija\*)



\* Sin renta fija convertible. Fuente : LFDE

### Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

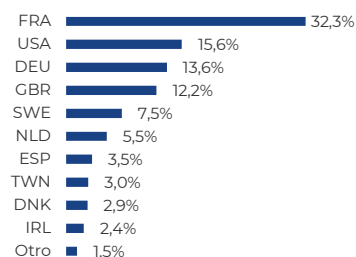


Fuente : LFDE

## Cartera de renta variable

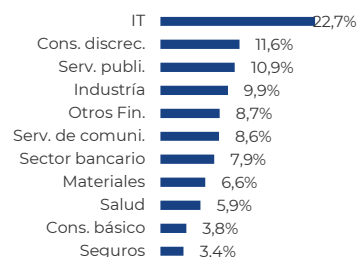
### Distribución geográfica

(% de la parte Renta Variable)



### Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



### Principales posiciones

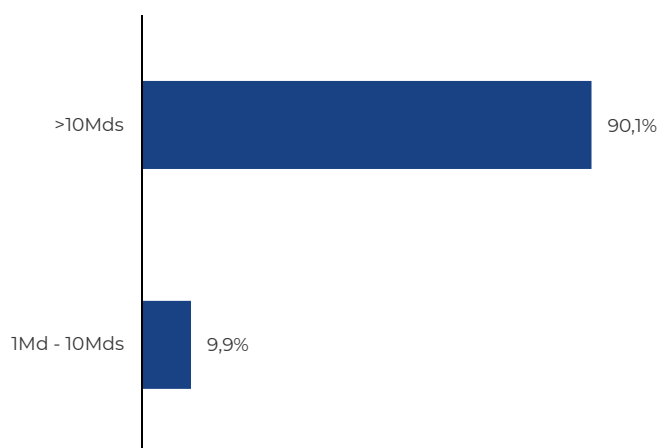
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Engie	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,2
Microsoft	USA	1,2
Deutsche Telekom	DEU	1,1
Mastercard	USA	1,1

### Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	32
EV/Sales 2023	3,7
PER 2023	16,7
Rendimiento	3,5%
Capitalización mediana (M€)	55 186

### Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

Datos ASG (fuente La Financière de l'Echiquier y MSCI ESG Research)

<b>Índice de selectividad<sup>(1)</sup></b>	<b>25,44%</b>	
Calificación ASG mínima	5,5	
	Fondo	Universo de inversión inicial <sup>(2)</sup>
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	120	2408
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	82%
Calificación ASG promedio ponderada	6,8	6,1

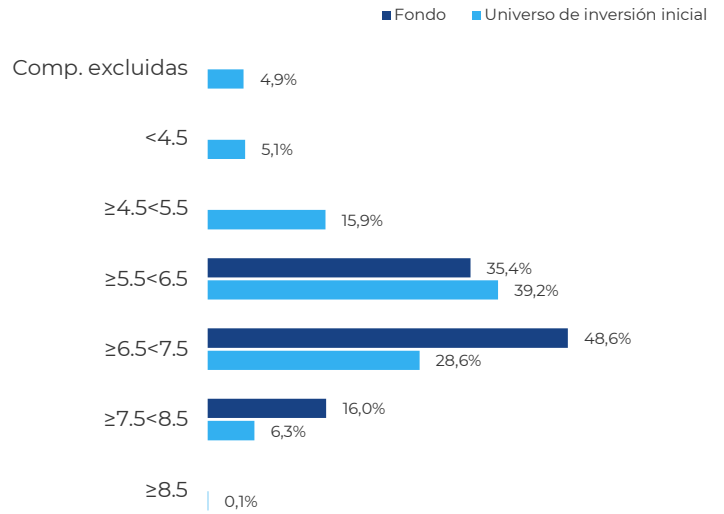
<sup>(1)</sup>Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

<sup>(2)</sup>Datos trimestrales a 30/11/2022

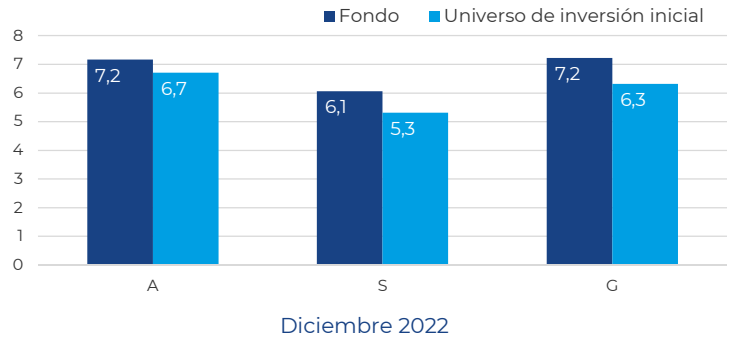
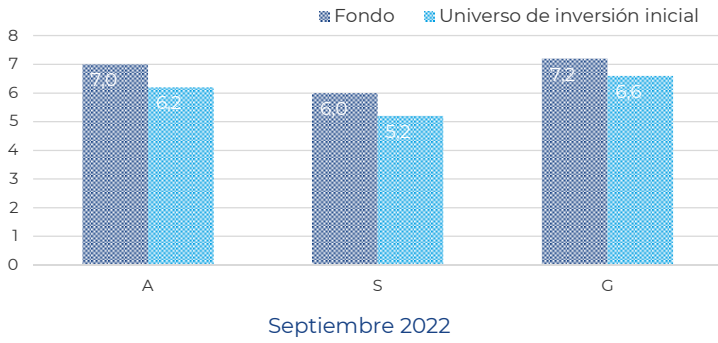
Mejores calificaciones ASG del fondo

Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
DIAGEO	Reino Unido	<b>8,5</b>	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	<b>8,4</b>	9,1	7,9	8,3
RELX	Reino Unido	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
L'OREAL	Francia	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	Portugal	<b>8,1</b>	9,5	8,4	7,7

Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión\*

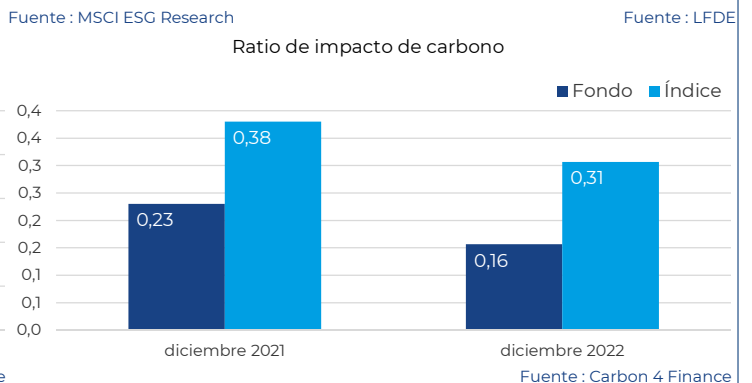
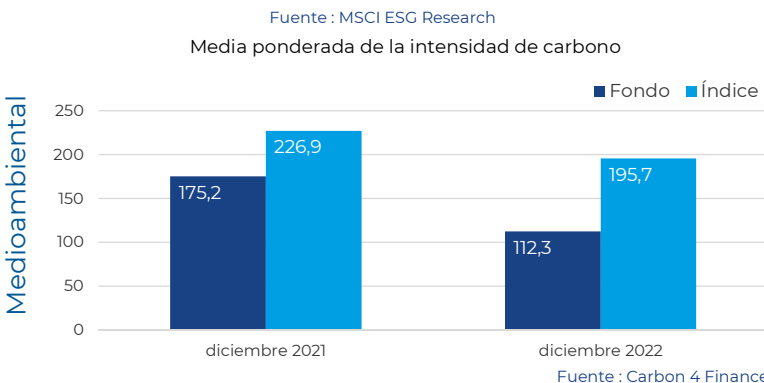
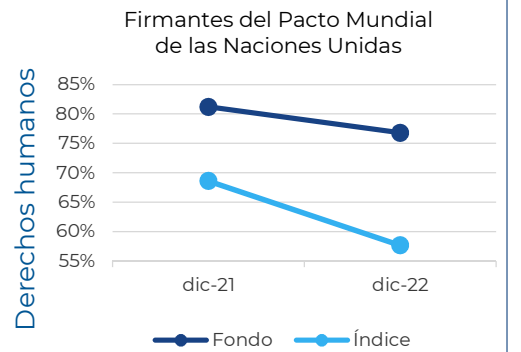
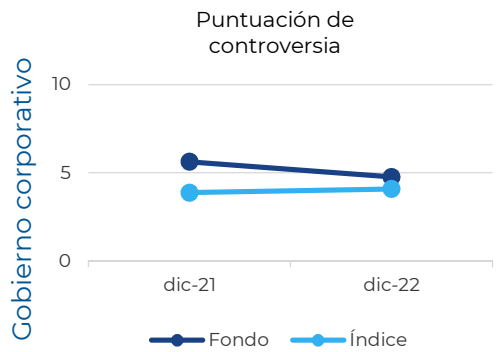
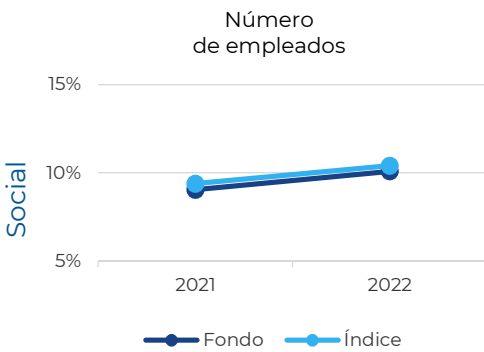


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial\*



\*Datos trimestrales a 30/12/2022.

Indicadores de rentabilidad ASG\*\*



⚠ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

## Metodología

	Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Número de empleados	Cartera	-	56,4%	79,1%	Puntuación de controversia	Cartera	-	91,6%	96,3%
	Índice de referencia	-	58,9%	65,1%		Índice de referencia	-	84,0%	94,8%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Datos de carbono	Cobertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
	Cartera	-	81,2%	100,0%		Cartera	-	90,5%	98,6%
	Índice de referencia	-	68,6%	70,2%		Índice de referencia	-	-	92,6%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left( \frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}$				
<p>En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de rentabilidad ASG que figura al lado. No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.</p> <p>ASC: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG. Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: <a href="http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/">www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/</a></p> <p>Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									