



ECHIQUIER ARTY SRI A

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



733 M€
Activo neto



1 754,53 €
Valor liquidativo

Características

Creación	30/05/2008
Código ISIN	FR0010611293
Código Bloomberg	FINARTY FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% €STER CAPITALISE
Código CNMV	1791
Clasificación 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	4,2	5,6	7,2
Volatilidad del índice	3,8	4,6	5,4
Ratio de Sharpe	1,2	Neg	0,3
Beta	1,0	1,2	1,3
Correlación	0,9	0,9	1,0
Ratio de Información	0	-0,5	0,1
Tracking error	1,5	2,1	2,6
Max. drawdown del fondo	-2,3	-14,4	-17,1
Max. drawdown del índice	-1,9	-11,2	-12,3
Recuperación (en días laborales)	15,0	-	181,0

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo.

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años.

Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

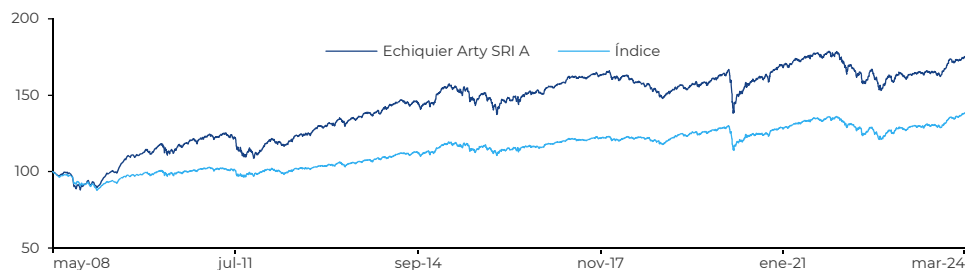
Comentario del Gestor

Echiquier Arty SRI A alcanza 1,49% en el mes y un 1,10% desde el principio del año.

Las bolsas europeas y estadounidenses alcanzaron nuevos máximos históricos impulsadas por dos grandes tendencias: el descenso constante de la inflación y las señales de recuperación económica. Dominaron los valores de gran capitalización, que tiraron al alza de los índices, y se dieron de lado los valores de pequeña y mediana capitalización. Es importante destacar que los sectores más cíclicos, como la banca, los seguros y la energía, fueron los que más contribuyeron a esta evolución del mercado. Echiquier Arty SRI se sumó a la tendencia alcista de los principales índices, pero se vio afectado por el mal tono de los valores de mediana capitalización, que siguen estando en gran medida infravalorados en relación con los de gran capitalización. BNP Paribas y Crédit Agricole se situaron entre los mejores actores en el sector bancario. Sin embargo, nuestra sobreponderación en valores defensivos nos dejó en desventaja en este entorno decididamente orientado al riesgo. En la renta fija, el descenso de los tipos de interés a largo plazo benefició a los títulos de alto rendimiento, híbridos y subordinados, que colocaron entre las mejores evoluciones. Los bonos convertibles siguieron esta tendencia positiva, apoyados por subyacentes cíclicos como PRYSMIAN y SCHNEIDER.

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	+1,5	+1,6
YTD	+1,1	+2,3
3 años	+2,3	+6,2
5 años	+13,5	+12,5
10 años	+22,7	+26,5
Desde su creación	+75,5	+38,7

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+7,5	+7,9
3 años	+0,8	+2,0
5 años	+2,6	+2,4
10 años	+2,1	+2,4
Desde su creación	+3,6	+2,1

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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
2023	+2,9	-0,3	+0,4	+0,6	+0,2	+0,2	+0,8	-0,3	-0,9	-0,2	+3,1	+2,8	+9,5	+8,7
2024	-0,1	-0,3	+1,5										+1,1	+2,3

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.

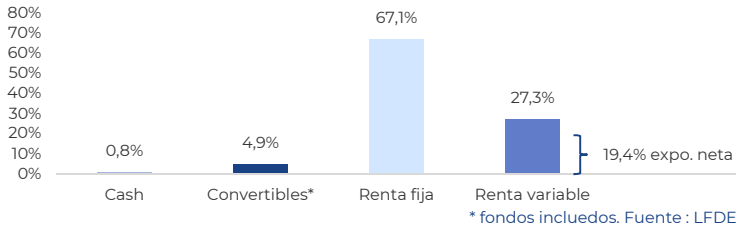
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

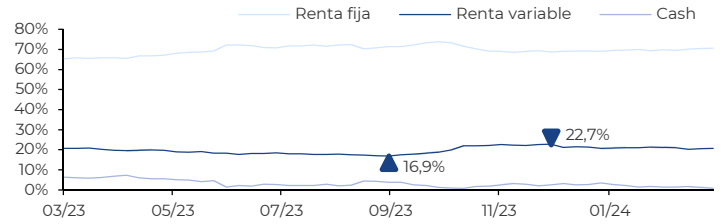
4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 29/02/2024.

© 2024 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



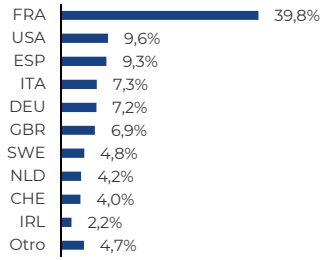
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta fija

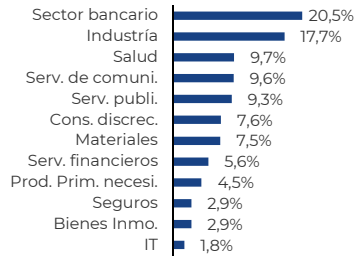
Distribución geográfica

(% de la parte Renta Fija)



Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Principales posiciones

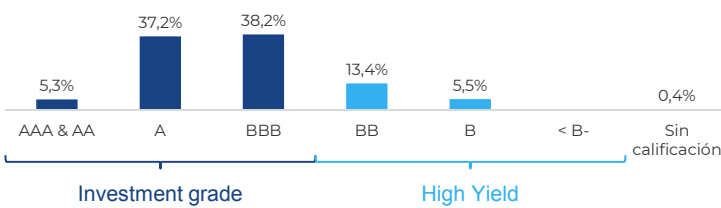
Valores	Países	Pesos en % del fondo
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	1,3
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,2
LVMH 3.5% 09/23	FRA	1,2
Schneider CV 0% 11/30	FRA	1,1
Air Liquide 2.875% 09/32	FRA	1,1

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	145	Renta fija tipo fija	93,1%
Duración ⁽¹⁾⁽²⁾	4,4	Renta fija tipo variable	-%
Sensibilidad a los tipos ⁽¹⁾⁽²⁾	4,3	Convertibles	6,9%
Rendimiento ⁽¹⁾⁽²⁾	4,0%		
Yield (call ejercidos) ⁽¹⁾	NS		

⁽¹⁾ Sin renta fija convertible, ⁽²⁾ 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

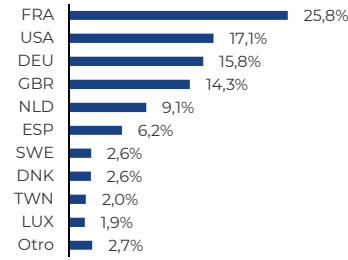
(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



Cartera de renta variable

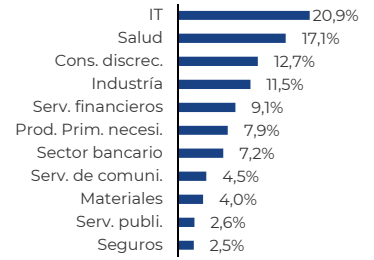
Distribución geográfica

(% de la parte Renta Variable)



Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Principales posiciones

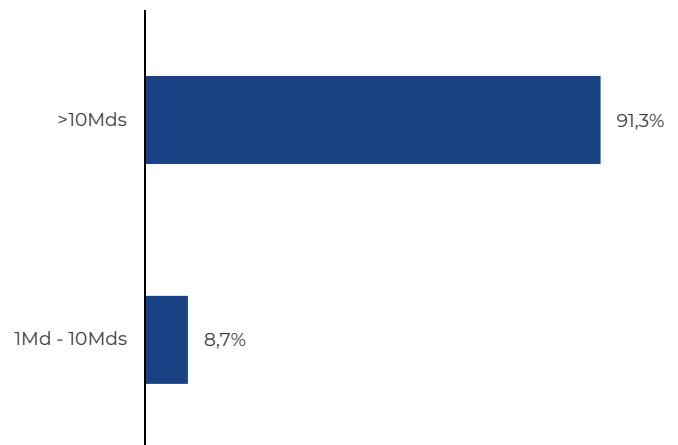
Valores	Países	Pesos en % del fondo
London SE	GBR	1,4
Astrazeneca	GBR	1,3
Microsoft	USA	1,2
Amazon	USA	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	36
EV/Sales 2024	5,8
PER 2024	25,0
Rendimiento	2,2%
Capitalización mediana (M€)	57 497

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	26,5%	
Calificación ASG mínima	5,5	
	Fondo	Universo de inversión inicial
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	84%
Calificación ASG promedio ponderada	6,9	6,1

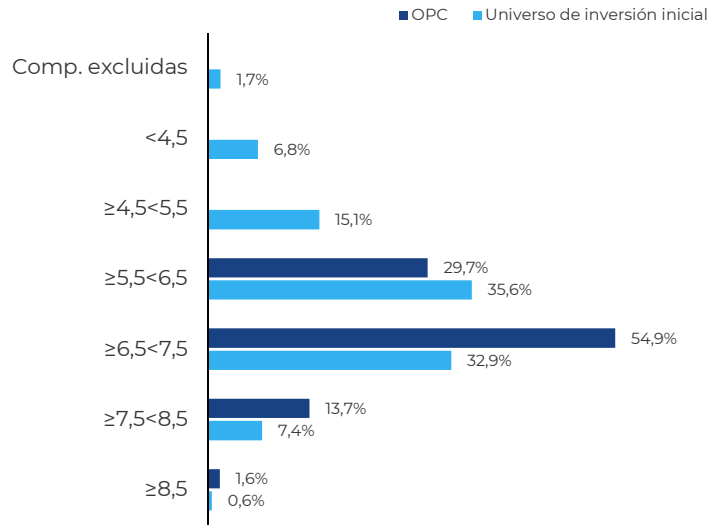
⁽¹⁾Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

⁽²⁾Porcentaje de activos netos invertidos (excluidos fondos de inversión, efectivo y derivados) cubiertos por análisis ASG

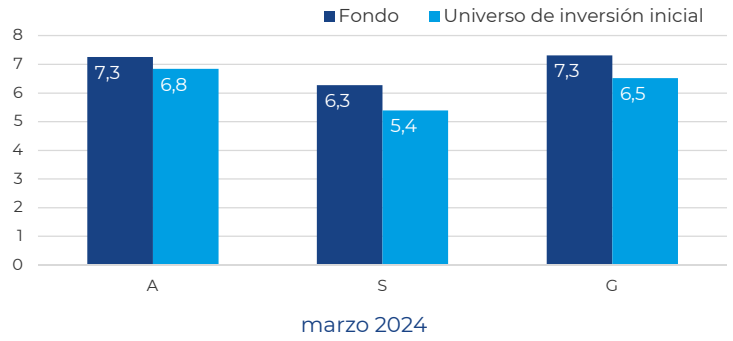
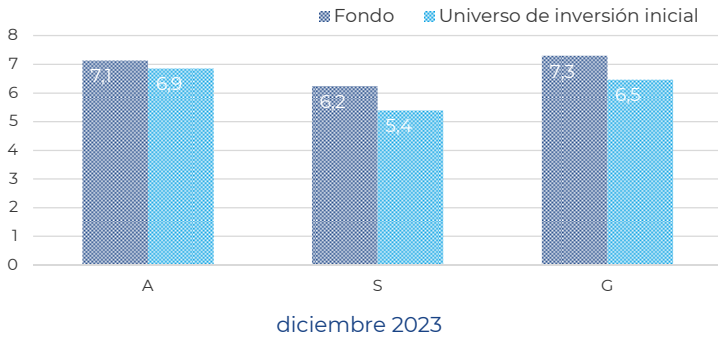
Mejores calificaciones ASG del fondo

Valores	Países	Calif. ASG	A	S	G
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Diageo	Reino Unido	8,5	7,8	8,5	8,7
Relx	Reino Unido	8,2	7,4	8,4	8,3
Edp-Energias De Portug...	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7
Axa	Francia	8,0	9,5	7,3	8,0

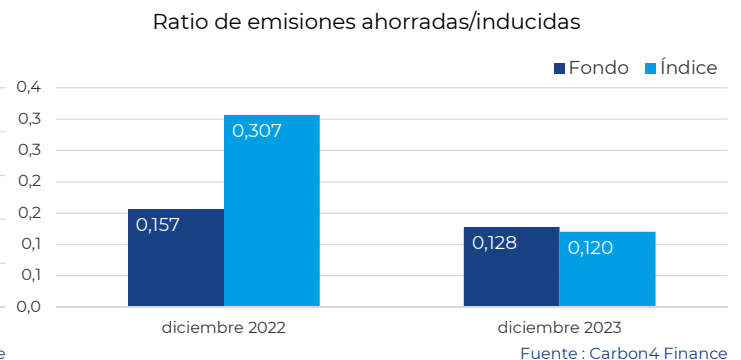
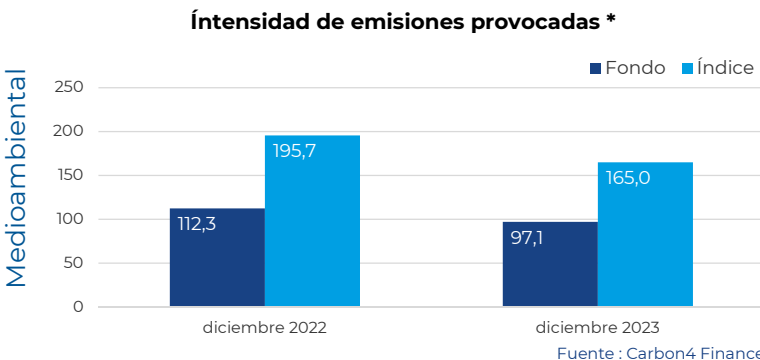
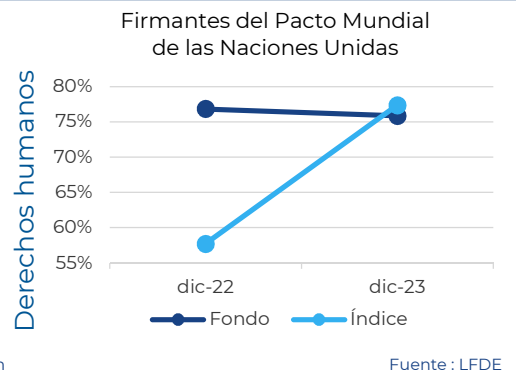
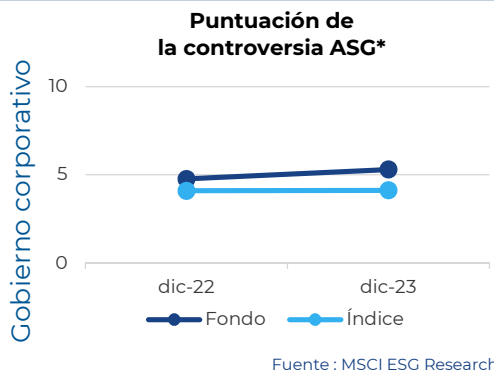
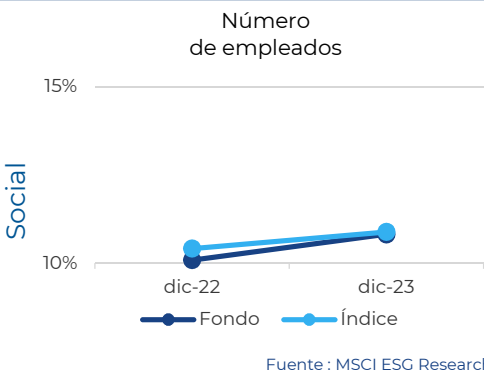
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial



Indicadores de rentabilidad ASG



* El Fondo se compromete a superar a su índice de referencia en estos indicadores.

Metodologías y cobertura

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Número de efectivos	Cartera	79,1%	80,5%	81,2%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	96,3%	98,2%	98,2%
	Índice de referencia	65,1%	81,7%	79,0%		Índice de referencia	94,8%	96,7%	93,5%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	98,6%	99,3%	97,3%
	Índice de referencia	70,2%	95,9%	92,3%		Índice de referencia	92,6%	84,4%	86,8%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i$				
<p>No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG. ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el cerca 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: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/</p>									
<p>Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									