



ECHIQUIER ARTY SRI G

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



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.



751 M€
Activo neto



1 114,96 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/12/2015
Código ISIN	FR0013084043
Código Bloomberg	FINARTG 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	1,10% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	6,6	8,3	7,0
Volatilidad del índice	5,2	6,1	5,1
Ratio de Sharpe	Neg	0,3	0,2
Beta	1,2	1,3	1,3
Correlación	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	-0,6	0,5	-0,1
Tracking error	2,4	3,0	2,6
Max. drawdown del fondo	-11,7	-17,1	-17,1
Max. drawdown del índice	-9,3	-12,3	-12,3
Recuperación (en días laborales)	-	174,0	174,0

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

5 años

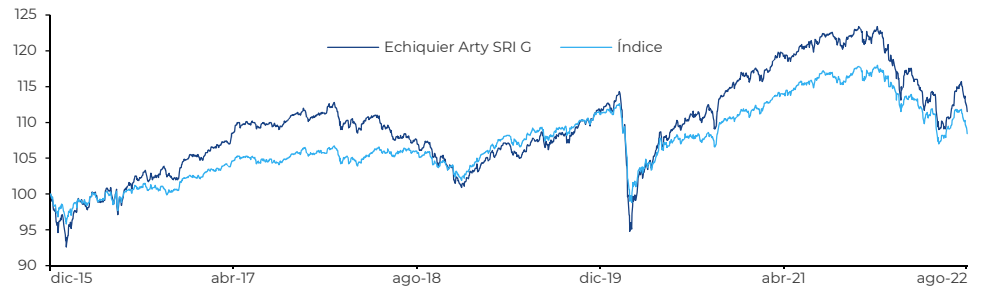
Comentario del Gestor

Echiquier Artly SRI G alcanza -2,41% en el mes y un -9,12% desde el principio del año.

Tras un renovado pero breve optimismo en julio, los mercados de acciones han vuelto a caer en agosto (STOXX 600 -5,3%) mientras la inflación no cede y los responsables de los bancos centrales han eliminado cualquier esperanza de una tregua en cuanto a la subida de tipos, decididos a luchar contra la inflación incluso a costa de una recesión. La caída se ha acelerado tras la intervención del presidente de la Fed en Jackson Hole y concierne a todos los sectores excepto el de energía y consumo discrecional, y la industria, siendo estos los más afectados. En este contexto, la cartera de renta variable del fondo consiguió rendir por encima del mercado europeo gracias al buen rendimiento de CREDIT AGRICOLE y BNP PARIBAS, beneficiarias de la subida de los tipos, y a una selección favorable en WALT DISNEY y STELLANTIS cuyos resultados trimestrales fueron sólidos y permitieron compensar la bajada de empresas de crecimiento como MICROSOFT, ALPHABET y ASML sobre las cuales los inversores han tomado plusvalías. Algunas empresas, como ORSTED, que ofrecen una fuerte visibilidad de sus cash-flows experimentaron un impacto en su valoración por la subida de tipos. En términos de movimientos, aprovechamos la obtención de ganancias en el título para iniciar una posición en UNIVERSAL MUSIC.

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	-2,9
YTD	-9,1	-7,9
3 años	+3,3	-0,3
5 años	+2,0	+3,8
Desde su creación	+11,5	+8,4

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

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

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.

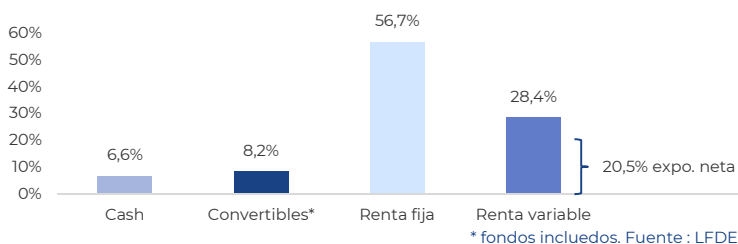
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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.

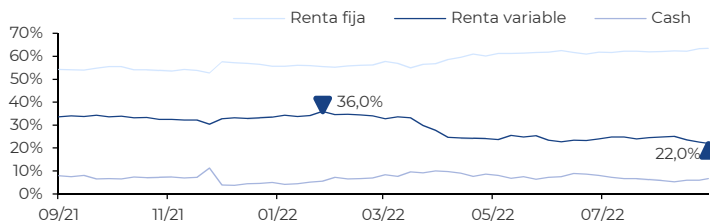
4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/07/2022.

© 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



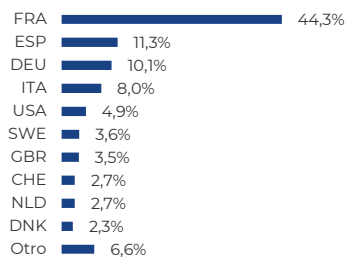
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta fija

Distribución geográfica

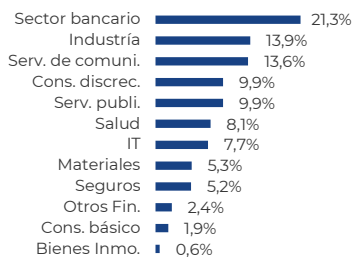
(% de la parte Renta Fija)



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Fuente : Bloomberg

Principales posiciones

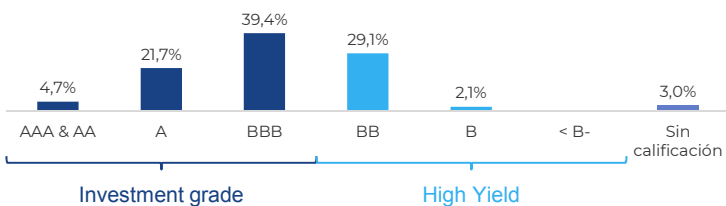
Valores	Países	Pesos en % del fondo
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0
Int. Sanpaolo 6.25% 12/99	ITA	0,9

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	128	Renta fija tipo fija	86,2%
Duración*	3,2	Renta fija tipo variable	1,1%
Sensibilidad a los tipos*	3,1	Convertibles	12,7%
Yield to worst*	4,0%		
Yield (call ejercidos)*	10,3%		

* Sin renta fija convertible

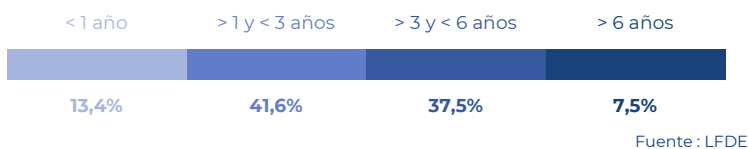
Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija*)



* Sin renta fija convertible. Fuente : LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

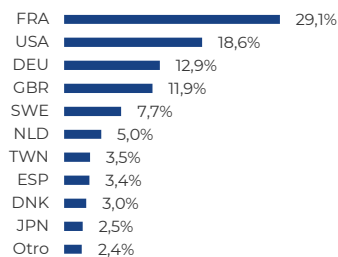


Fuente : LFDE

Cartera de renta variable

Distribución geográfica

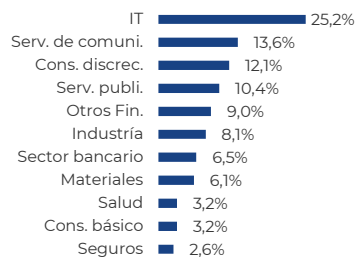
(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : Bloomberg

Principales posiciones

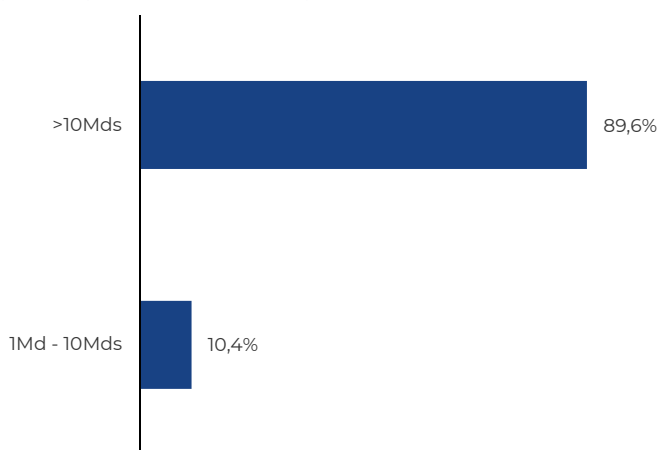
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Microsoft	USA	1,2
Deutsche Telekom	DEU	1,1
Engie	FRA	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1
London SE	GBR	1,1

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	33
EV/Sales 2022	4,9
PER 2022	18,1
Rendimiento	3,2%
Capitalización mediana (M€)	57 378

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

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

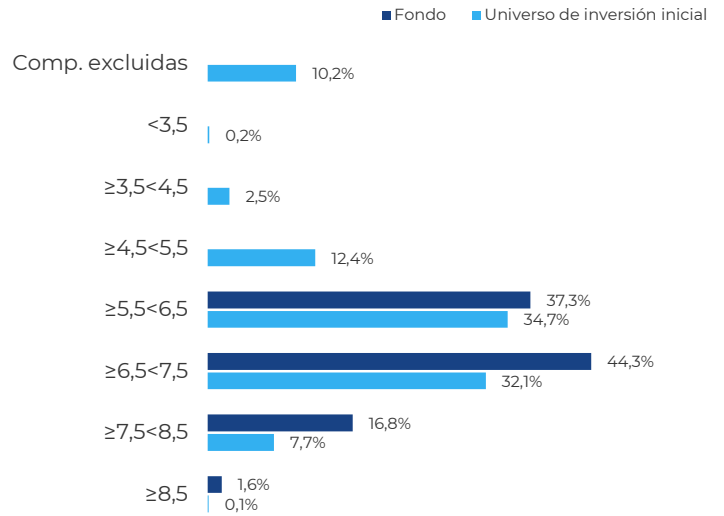
Índice de selectividad⁽¹⁾	30%	
Calificación ASG mínima	5,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial ⁽²⁾
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	110	1665
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	60%
Calificación ASG promedio ponderada	6,8/10	6,2/10

⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG
⁽²⁾ Datos trimestrales a 30/06/2022

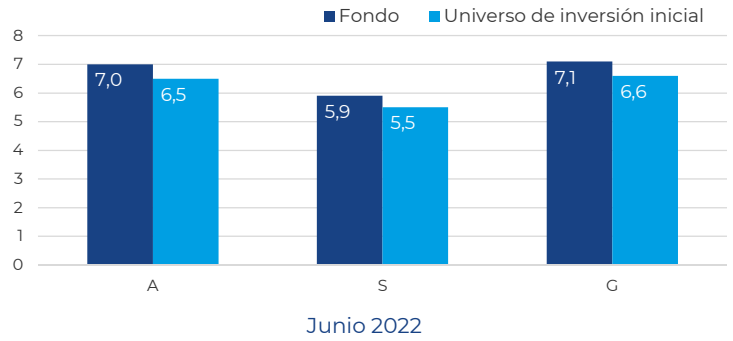
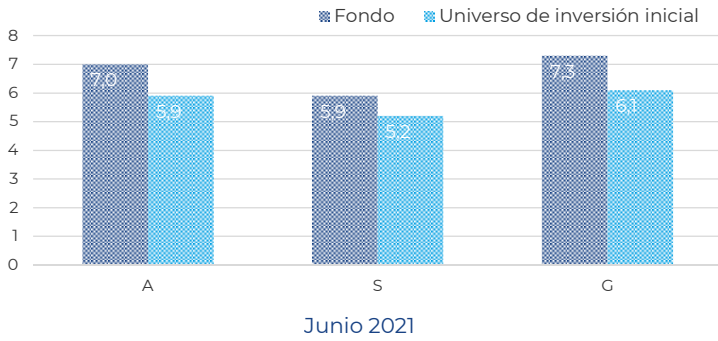
Mejores calificaciones ASG del fondo

Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
DIAGEO	Reino Unido	8,5	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1

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

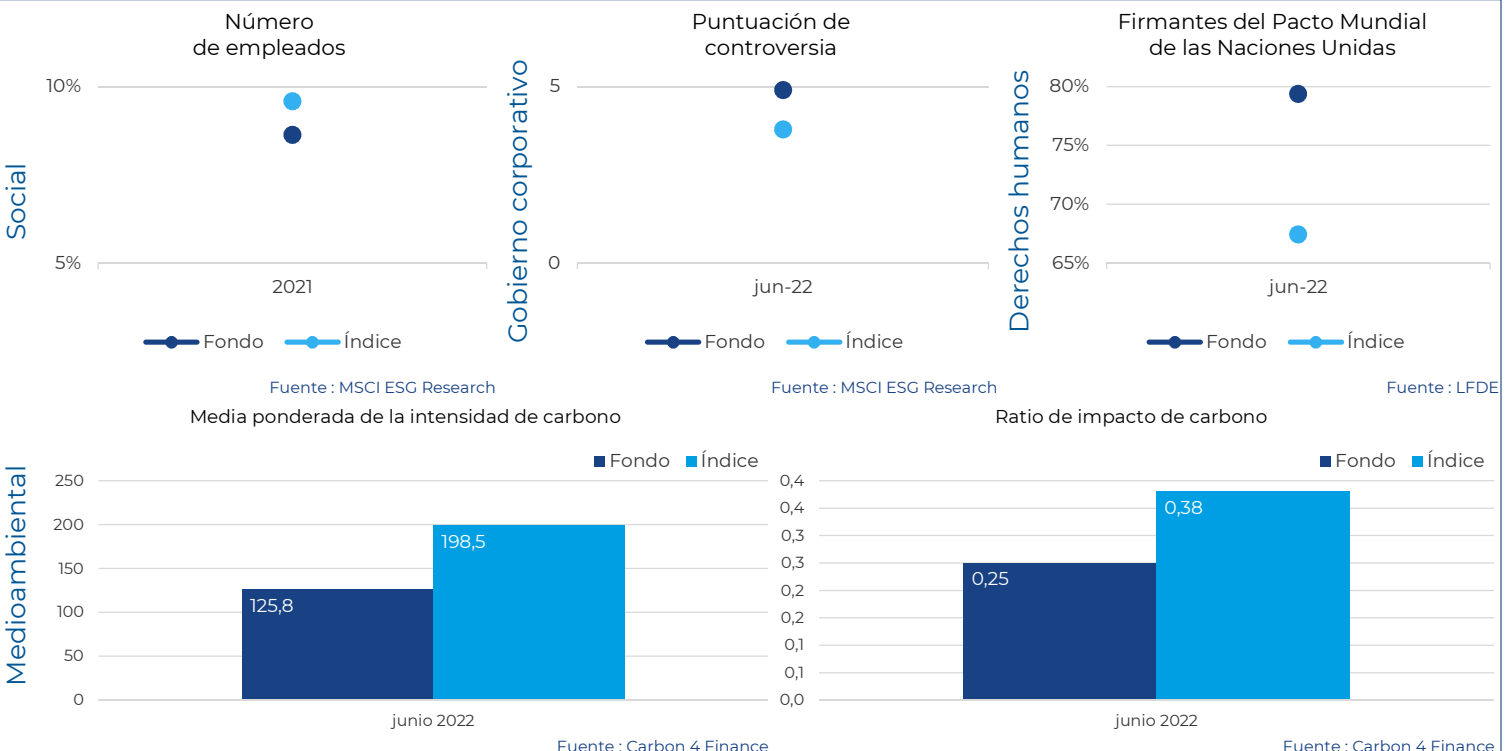


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/06/2022.

Indicadores de rentabilidad ASG**



**Datos semestrales a 30/06/2020.

⚠ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología 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.

Actividad del fondo

Tres últimos análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
CNP ASSURANCES	Francia	SI	7,2/10	Subiendo
DOMETIC	Suecia	SI	6,0/10	Primera calificación
SIEMENS	Alemania	NO	6,6/10	Subiendo

Metodología

	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Número de empleados	Cartera	-	-	68,7%	Puntuación de controversia	Cartera	-	-	94,1%
	Índice de referencia	-	-	58,9%		Índice de referencia	-	-	81,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Datos de carbono	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Cartera	-	-	100,0%		Cartera	-	-	93,3%
Índice de referencia	-	-	85,9%	$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_i}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_i} \right)$					
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}$				

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.

ASG: 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: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research