



ECHIQUIER ARTY SRI G

MAYO 2023 (datos a 31/05/2023)



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.



752 M€
Activo neto



1 142,07 €
Valor liquidativo

Características

Creación	31/12/2015
Código ISIN	FR0013084043
Código Bloomberg	FINARTG 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	1,10% 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	7,0	6,1	7,2
Volatilidad del índice	5,6	4,8	5,3
Ratio de Sharpe	0	0,4	0,2
Beta	1,2	1,2	1,3
Correlación	1,0	0,9	1,0
Ratio de Información	-0,2	0,1	-0,1
Tracking error	2,4	2,3	2,6
Max. drawdown del fondo	-8,3	-14,1	-17,1
Max. drawdown del índice	-6,3	-11,2	-12,3
Recuperación (en días laborales)	-	-	174,0

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

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 30/04/2023. © 2023 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.

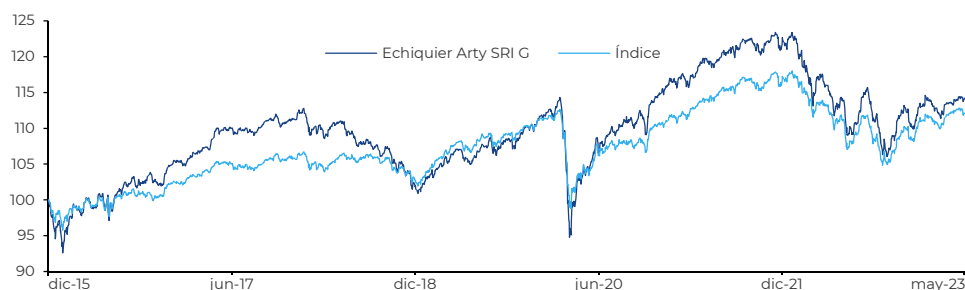
Comentario del Gestor

Echiquier Arty SRI G alcanza 0,20% en el mes y un 3,95% desde el principio del año.

El fondo Echiquier ARTY SRI celebró quince años de trayectoria en un contexto de caídas de casi el 2,5 % en las bolsas europeas. Las negociaciones en torno al tope de la deuda en EE. UU. lastraron el sentimiento del mercado y la tolerancia al riesgo de los inversores. El mercado de deuda corporativa dio muestras de una gran actividad y dejó muchas refinanciaciones de empresas de alta calidad, como una emisión de bonos de L'OREAL con vencimiento en 2028 y un cupón del 2,875 %, en la que participamos. La cartera de renta variable del fondo se benefició de los arbitrajes realizados desde el mes de enero para adoptar un posicionamiento más defensivo. La reducción de la exposición al ciclo económico fue uno de los principales motores de la rentabilidad relativa. Por otro lado, la evolución del fondo se explica por el mejor comportamiento relativo de los valores tecnológicos estadounidenses, como TSMC, MICROSOFT y AMAZON, considerados como los grandes ganadores del auge de la IA. Únicamente nos penalizó nuestra exposición al sector financiero a través de EURONEXT y ALLIANZ. En la estrategia del fondo en 2023, los protagonistas son los rendimientos, cifrados en alrededor de un 5 % en las posiciones en renta fija.

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	+0,2	-0,5
YTD	+4,0	+3,6
3 años	+7,3	+6,2
5 años	+4,8	+6,0
Desde su creación	+14,2	+12,0

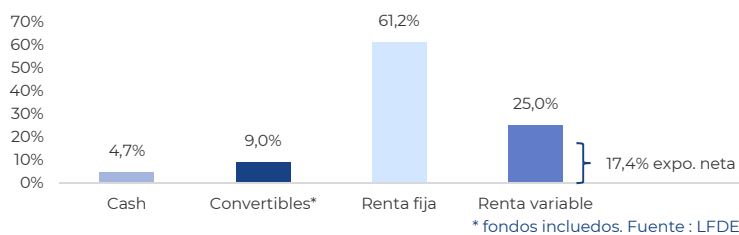
Rentabilidades anualizadas (%)

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

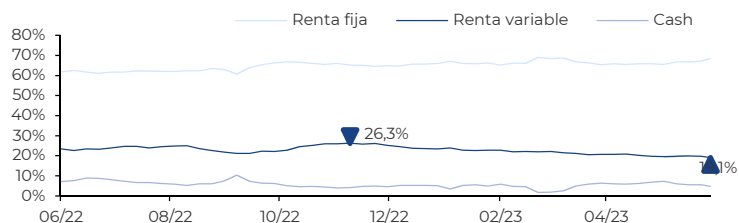
Historial de rentabilidades (%)

	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	-4,4	+2,2	+3,3	-2,4	-10,5	-8,1
2023	+3,0	-0,2	+0,4	+0,6	+0,2								+4,0	+3,6

Distribución por clase de activos



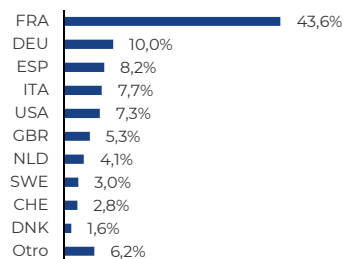
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta fija

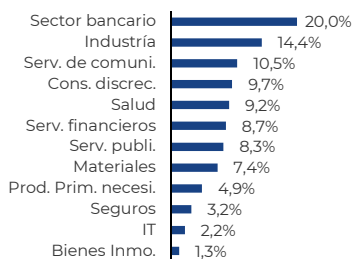
Distribución geográfica

(% de la parte Renta Fija)



Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Principales posiciones

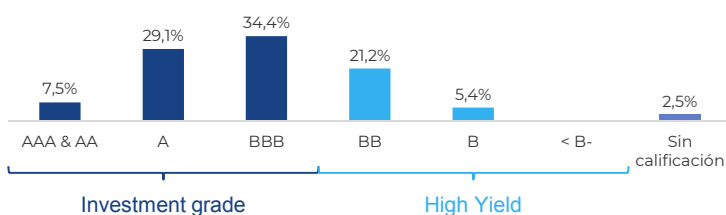
Valores	Países	Pesos en % del fondo
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	1,2
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
BNP 6.875% 12/99	FRA	1,1
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	1,0

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	158	Renta fija tipo fija	86,5%
Duración ⁽¹⁾⁽²⁾	3,7	Renta fija tipo variable	0,6%
Sensibilidad a los tipos ⁽¹⁾⁽²⁾	3,6	Convertibles	12,8%
Rendimiento ⁽¹⁾⁽²⁾	5,0%		
Yield (call ejercidos) ⁽¹⁾	17,2%		

⁽¹⁾ Sin renta fija convertible, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Fuente : LFDE, Bloomberg

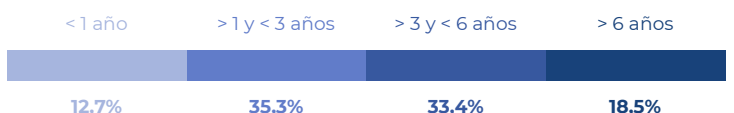
Repartición por notaciones (% de la parte Renta Fija*)



* Sin renta fija convertible. Fuente : LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

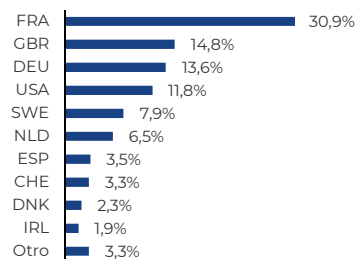


Fuente : LFDE

Cartera de renta variable

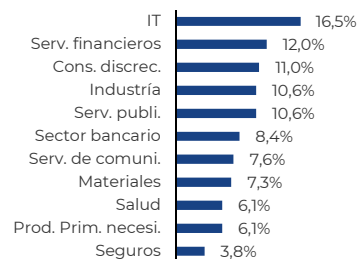
Distribución geográfica

(% de la parte Renta Variable)



Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Principales posiciones

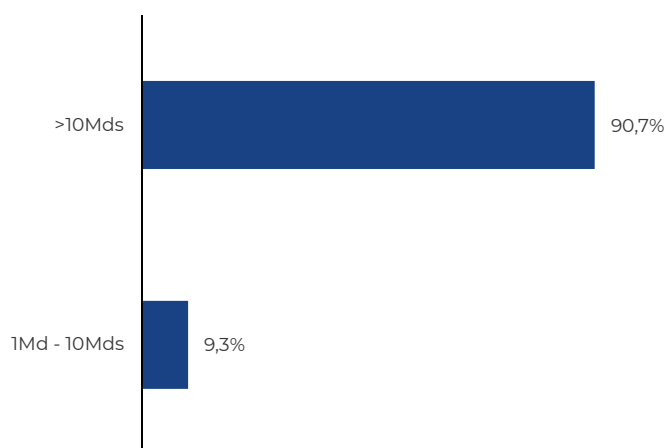
Valores	Países	Pesos en % del fondo
London SE	GBR	1,4
Engie	FRA	1,2
Air Liquide	FRA	1,0
BNP Paribas	FRA	1,0
Crédit Agricole	FRA	1,0

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	33
EV/Sales 2023	4,4
PER 2023	19,4
Rendimiento	3,2%
Capitalización mediana (M€)	54 437

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	26,1%	
Calificación ASG mínima	Fondo	Universo de inversión inicial
	5,5	
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	83%
Calificación ASG promedio ponderada	6,9	6,2

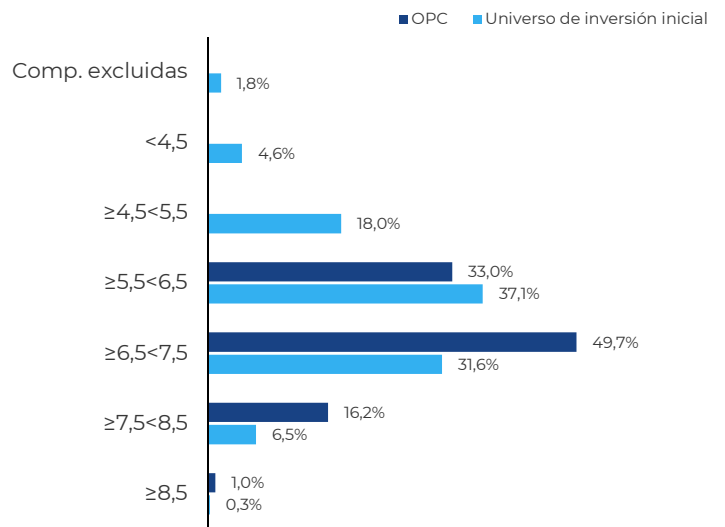
⁽¹⁾Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

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

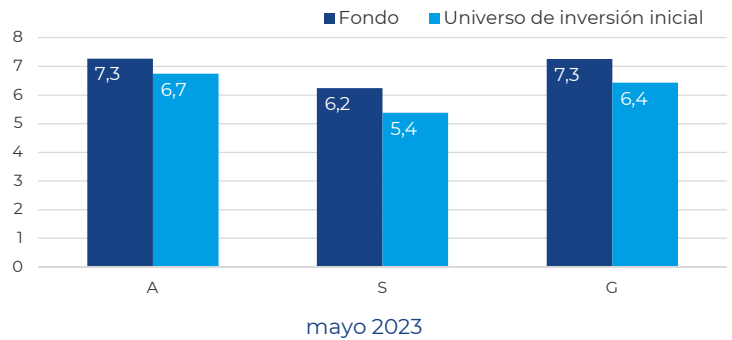
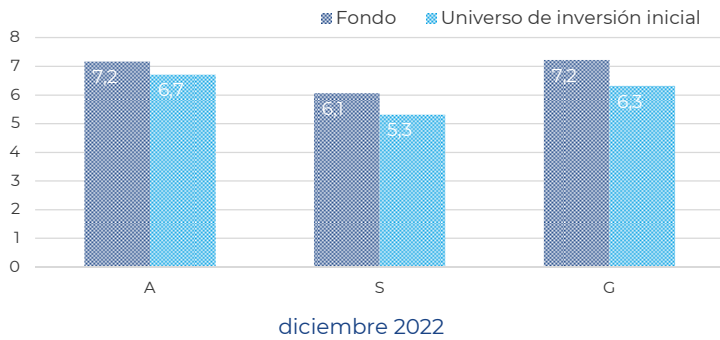
Mejores calificaciones ASG del fondo

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
L'Oreal	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
Edp-Energias De Portug...	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7

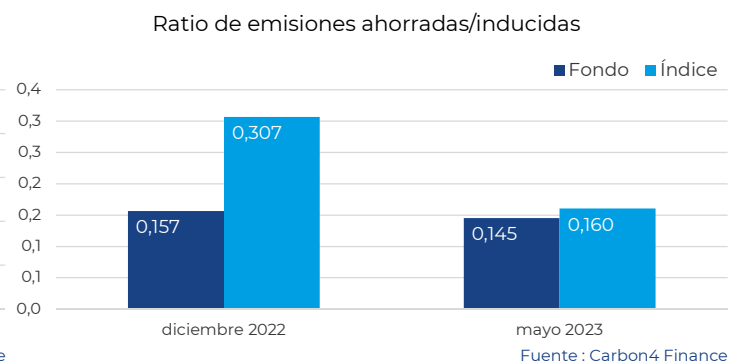
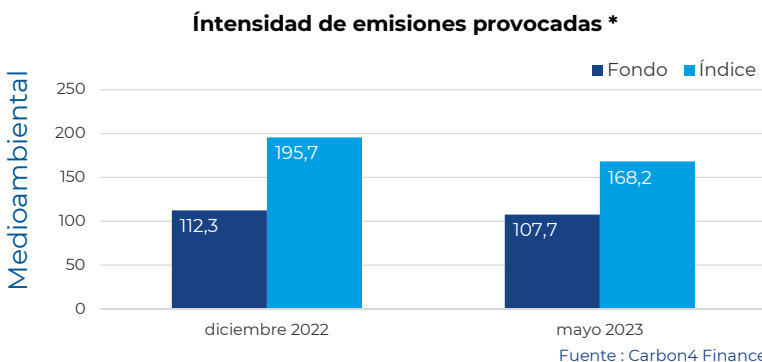
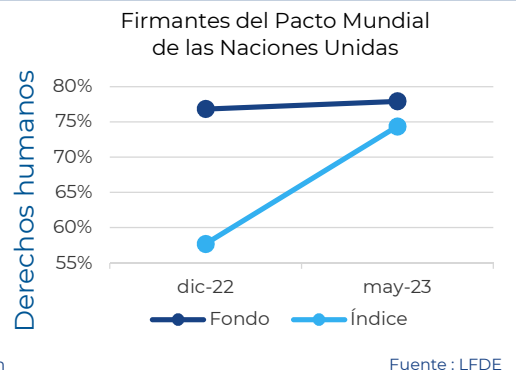
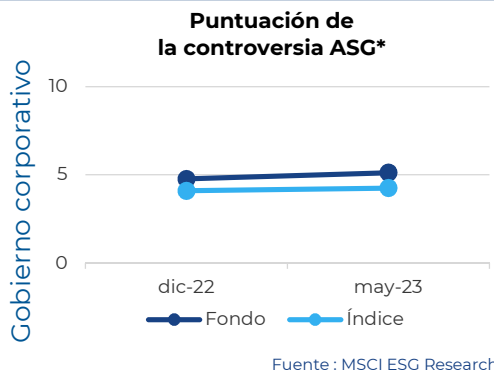
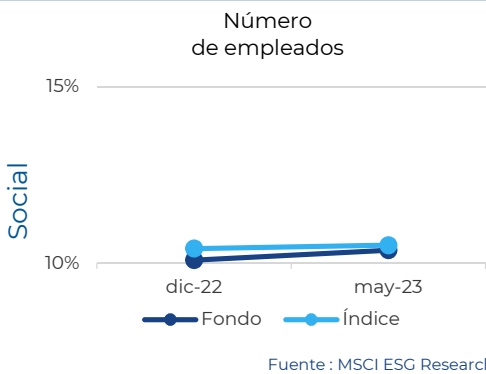
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



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

		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Número de efectivos	Cartera	-	79,1%	80,4%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	-	96,3%	98,5%
	Índice de referencia	-	65,1%	67,0%		Índice de referencia	-	94,8%	92,4%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	-	98,6%	98,4%
	Índice de referencia	-	70,2%	84,5%		Índice de referencia	-	92,6%	89,1%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i$				
<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>									