



ECHIQUIER ARTY SRI G

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



1 222,38 €
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 | 4,2 | 5,6 | 7,2 |
| Volatilidad del índice | 3,8 | 4,6 | 5,4 |
| Ratio de Sharpe | 1,3 | 0 | 0,4 |
| Beta | 1,0 | 1,2 | 1,3 |
| Correlación | 0,9 | 0,9 | 1,0 |
| Ratio de Información | 0,3 | -0,3 | 0,3 |
| Tracking error | 1,5 | 2,1 | 2,6 |
| Max. drawdown del fondo | -2,2 | -14,1 | -17,1 |
| Max. drawdown del índice | -1,9 | -11,2 | -12,3 |
| Recuperación (en días laborales) | 12,0 | - | 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

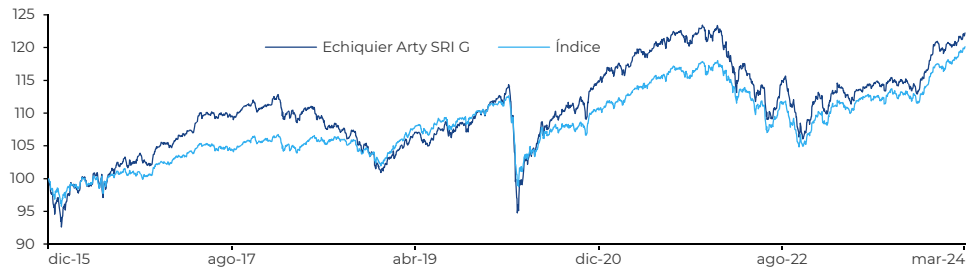
Comentario del Gestor

Echiquier Arty SRI G alcanza 1,52% en el mes y un 1,20% 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 | +1,2 | +2,3 |
| 3 años | +3,6 | +6,2 |
| 5 años | +15,8 | +12,5 |
| Desde su creación | +22,2 | +20,2 |

Rentabilidades anualizadas (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 año | +7,9 | +7,9 |
| 3 años | +1,2 | +2,0 |
| 5 años | +3,0 | +2,4 |
| Desde su creación | +2,5 | +2,3 |

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 | +0,2 | +0,9 | -0,2 | -0,9 | -0,2 | +3,1 | +2,8 | +9,9 | +8,7 |
| 2024 | -0,0 | -0,3 | +1,5 | | | | | | | | | | +1,2 | +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.

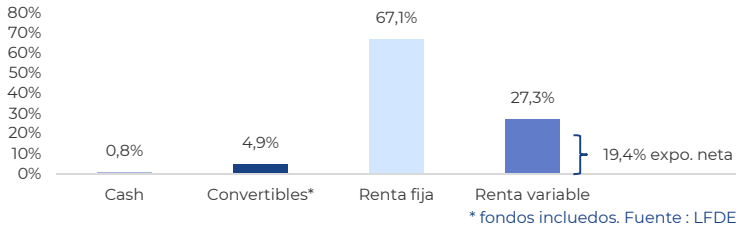
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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.

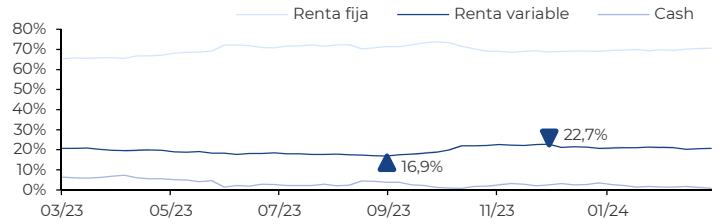
5 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 29/02/2024.

© 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



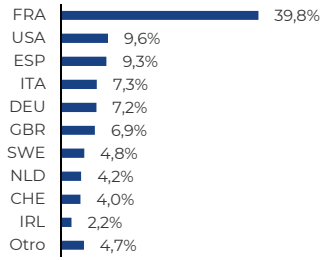
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta fija

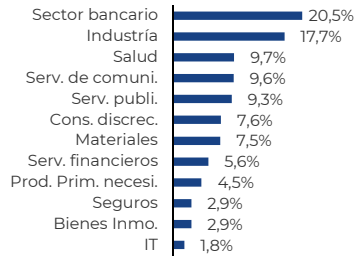
Distribución geográfica

(% de la parte Renta Fija)



Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Principales posiciones

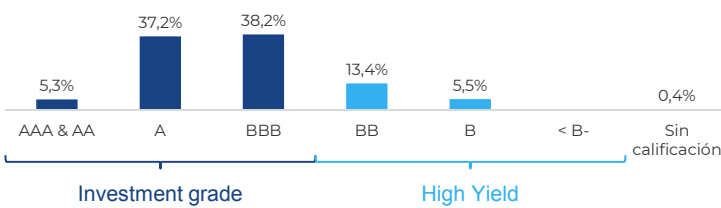
| Valores | Países | Pesos en % del fondo |
|--------------------------|--------|----------------------|
| L'Oréal 2.875% 05/28 | FRA | 1,3 |
| CM Arkea 0.75% 01/30 | FRA | 1,2 |
| LVMH 3.5% 09/23 | FRA | 1,2 |
| Schneider CV 0% 11/30 | FRA | 1,1 |
| Air Liquide 2.875% 09/32 | FRA | 1,1 |

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

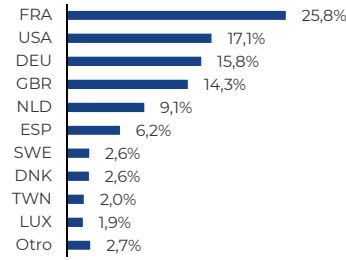
(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



Cartera de renta variable

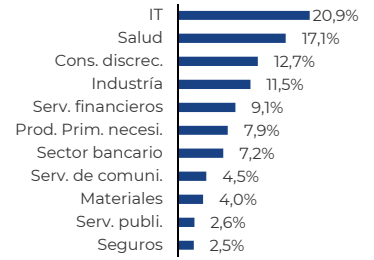
Distribución geográfica

(% de la parte Renta Variable)



Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Principales posiciones

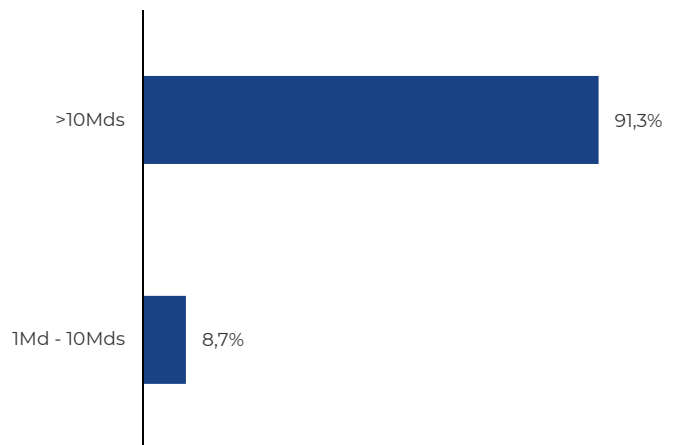
| Valores | Países | Pesos en % del fondo |
|-------------|--------|----------------------|
| London SE | GBR | 1,4 |
| Astrazeneca | GBR | 1,3 |
| Microsoft | USA | 1,2 |
| Amazon | USA | 1,1 |
| BNP Paribas | FRA | 1,1 |

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 |

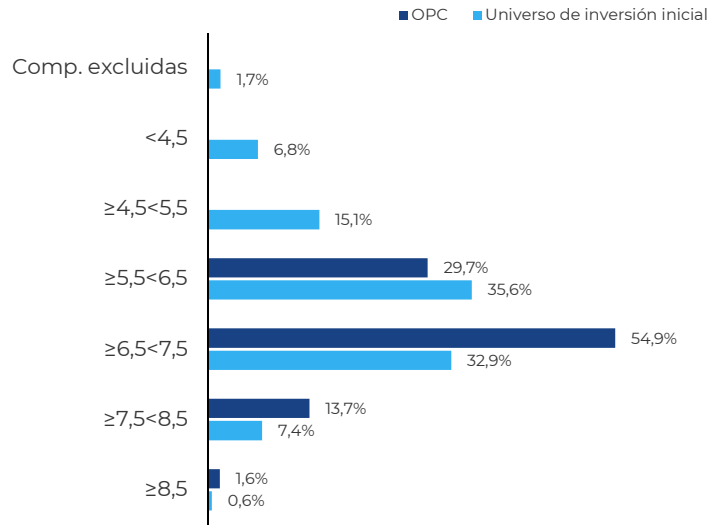
⁽¹⁾Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

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

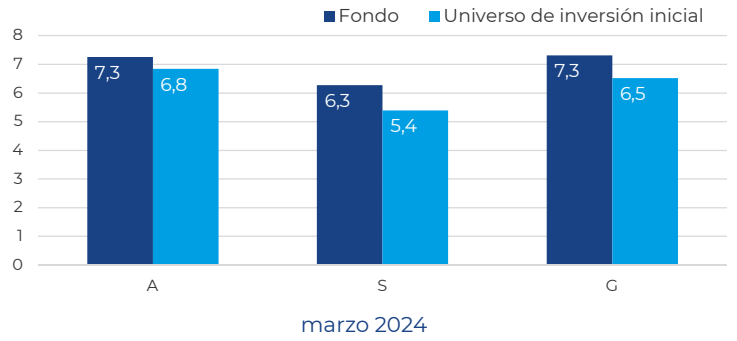
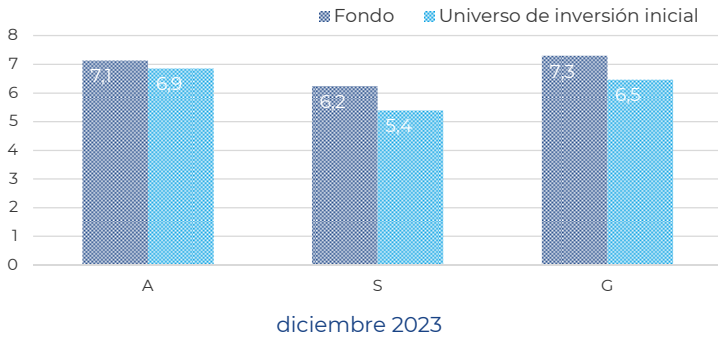
Mejores calificaciones ASG del fondo

| 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 |

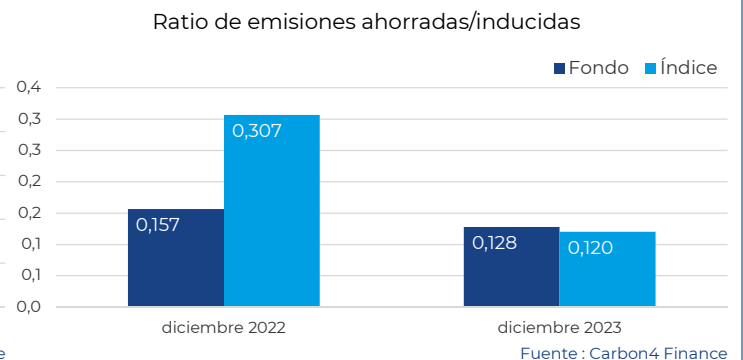
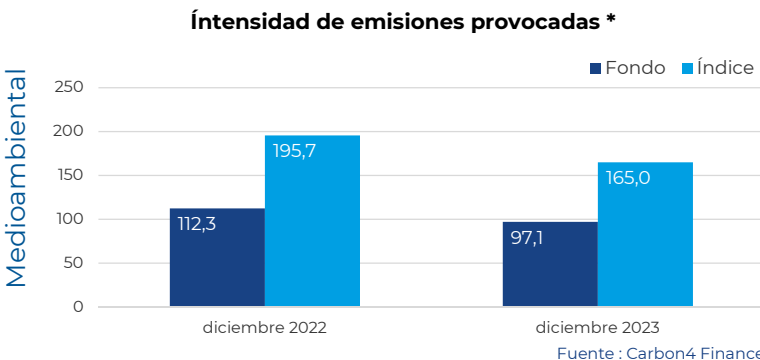
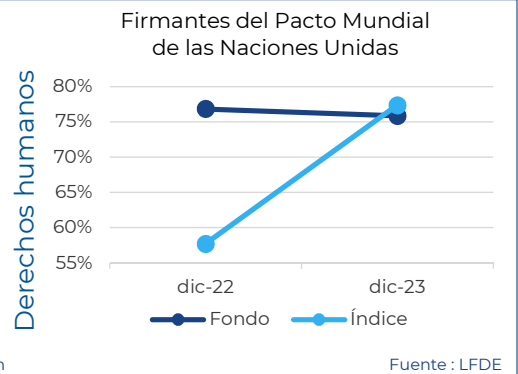
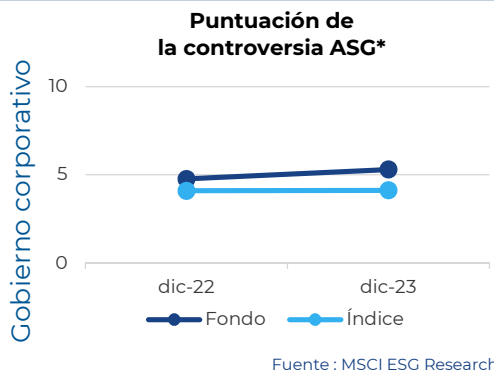
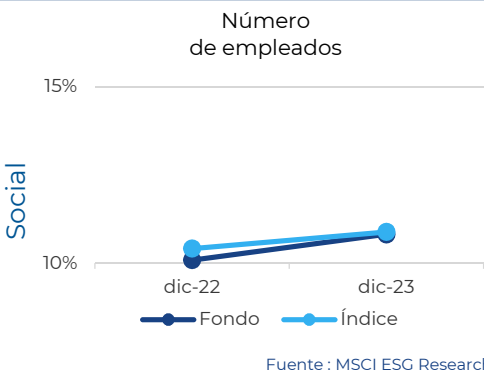
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



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> | | | | | | | | | |