



ECHIQUIER ARTY SRI A

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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.



960 M€
Activo neto



1 749,35 €
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% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Código CNMV	1791

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
Depositaro	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

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

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

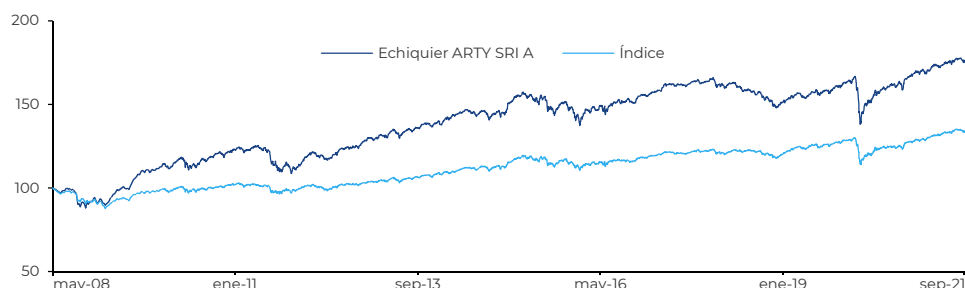
Comentario del Gestor

Echiquier ARTY SRI A alcanza -1,37% en el mes y alcanza 3,89% desde el principio del año.

En septiembre, varios factores pusieron fin a siete meses consecutivos de subida en los mercados de renta variable. En primer lugar, la fuerte subida de costes (energía, materias primas) ha llevado a empresas de determinados sectores a rebajar sus objetivos de rentabilidad. Esta subida también ha influido las cifras de inflación, seguidas de cerca por los bancos centrales, que ya comienzan a revisar en consecuencia sus políticas de apoyo y a valorar subidas de tipos. En este contexto, Echiquier Arty SRI quedó ligeramente por debajo de su índice de referencia. Las empresas sensibles a la escasez de materias primas como COVESTRO, a la subida de tipos de interés (BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE) y a los anuncios de reapertura (MASTERCARD) contribuyeron a compensar parcialmente la recogida de beneficios en sociedades de crecimiento correlacionadas negativamente con los movimientos en los tipos, como ADOBE y SAP. También se vieron afectadas las empresas expuestas a la ralentización de la economía china como KERING y SANDVICK. En términos de movimientos, incrementamos nuestra exposición a la subida de tipos arbitrando THERMO FISHER para TRUIST FINANCIAL.

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	-1,4	-1,0
YTD	+3,9	+4,2
3 años	+11,2	+9,1
5 años	+15,6	+14,5
10 años	+57,8	+36,9
Desde su creación	+74,9	+33,3

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2012	+3,4	+3,0	+0,3	-1,1	-1,7	+1,0	+2,1	+1,3	-0,1	+0,9	+1,6	+1,5	+13,5	+3,8
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				+3,9	+4,2

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.

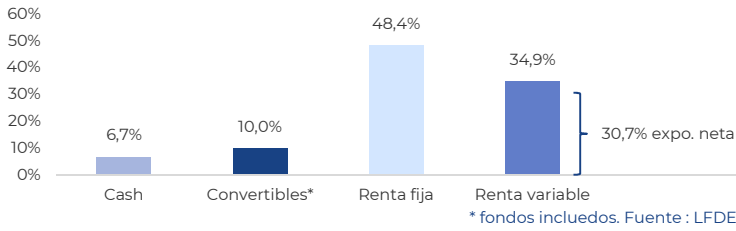
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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.

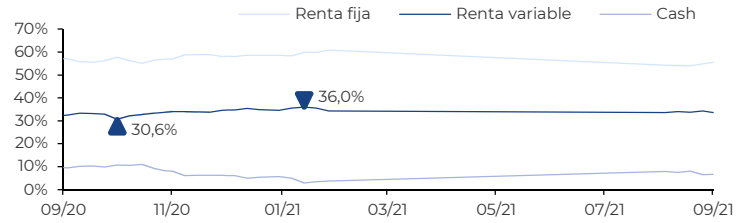
4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/08/2021.

© 2021 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

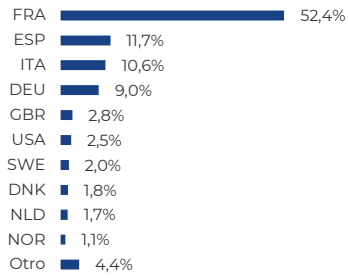


Evolución de la exposición real por clase de activos a un año

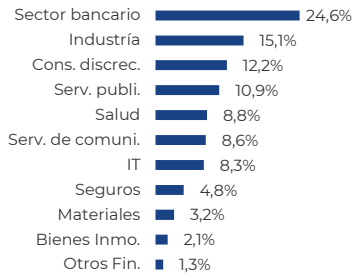


Cartera de renta fija

Distribución geográfica (% de la parte Renta Fija)



Distribución sectorial (GICS) (% de la parte Renta Fija)



Principales posiciones

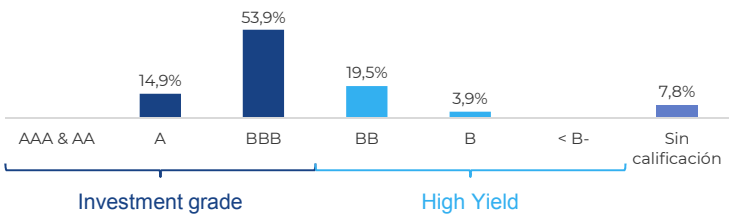
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	120	Renta fija tipo fija	81,9%
Duración*	2,3	Renta fija tipo variable	0,9%
Sensibilidad a los tipos*	2,3	Convertibles	17,2%
Yield to worst*	0,6%		
Yield (call ejercidos)*	0,8%		

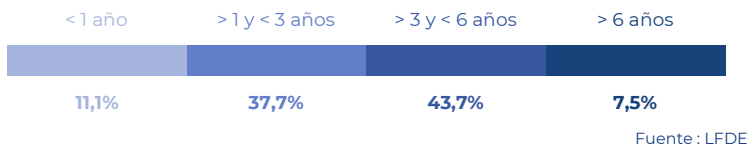
* Sin renta fija convertible

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



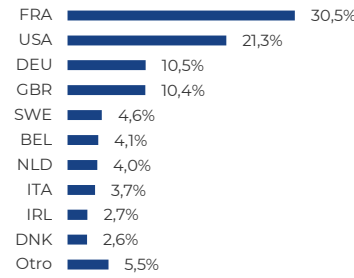
Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

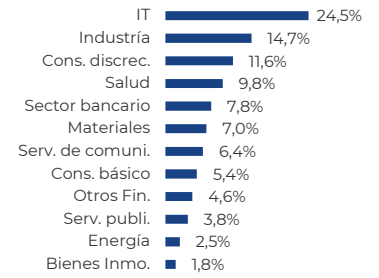


Cartera de renta variable

Distribución geográfica (% de la parte Renta Variable)



Distribución sectorial (GICS) (% de la parte Renta Variable)



Principales posiciones

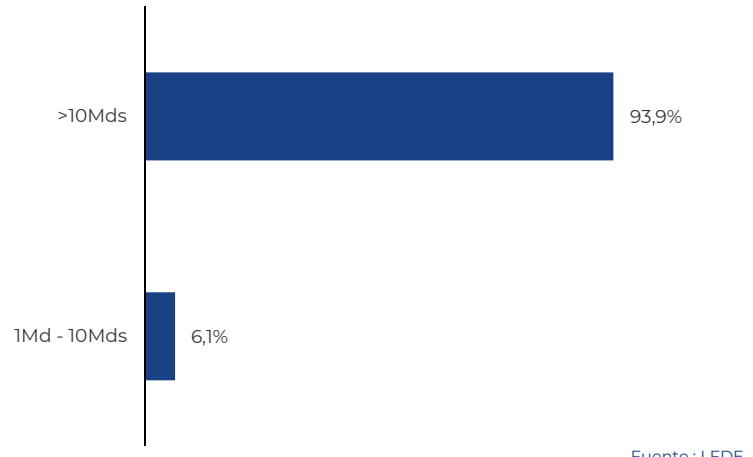
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Astrazeneca	GBR	1,3
Infineon	DEU	1,2
Bouygues	FRA	1,2
Amazon	USA	1,1
Carrefour	FRA	1,1

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	42
EV/Sales 2021	5,8
PER 2021	25,2
Rendimiento	2,0%
Capitalización mediana (M€)	65 425

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Datos ASG

Índice de selectividad*	34,6%	
Calificación ASG mínima	5,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	112	1678
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	46%
Calificación ASG promedio ponderada	6,7/10	5,9/10

*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

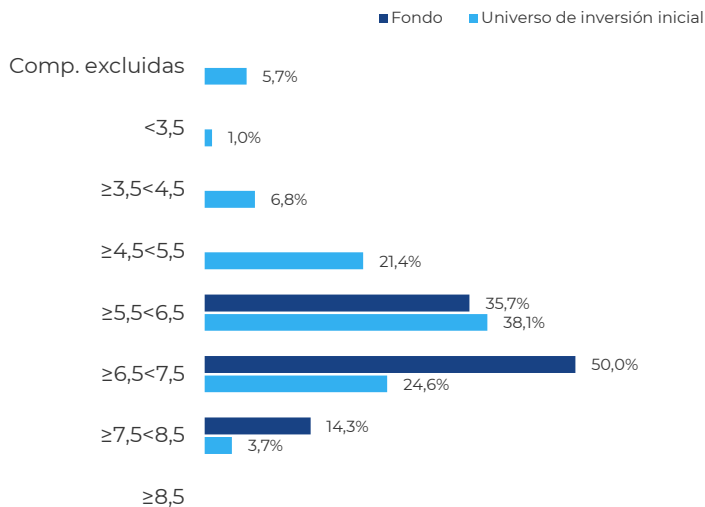
**A 30/09/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

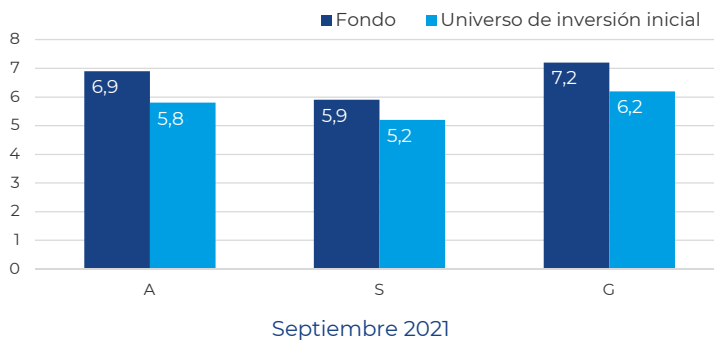
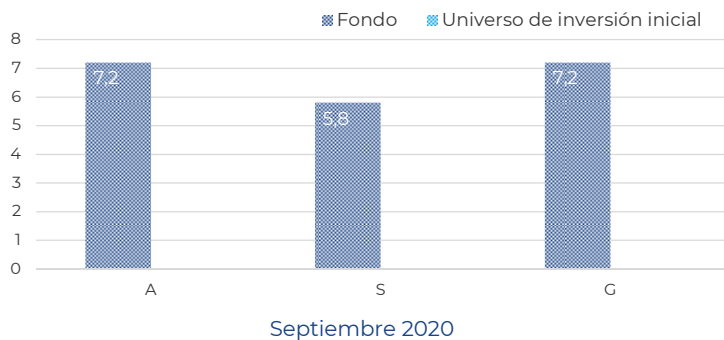
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : **4,0%**

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

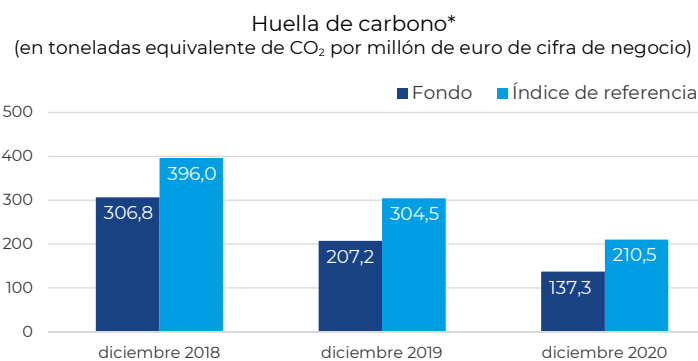
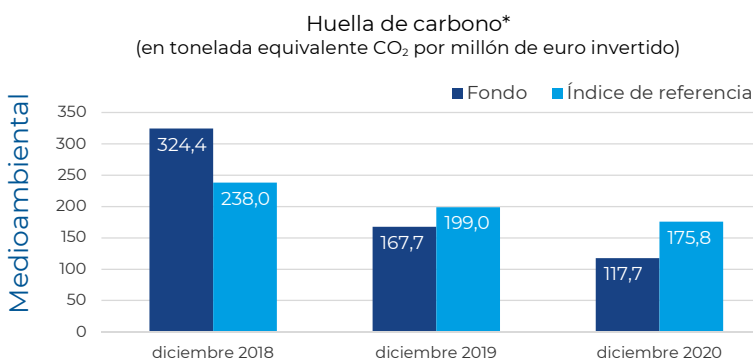
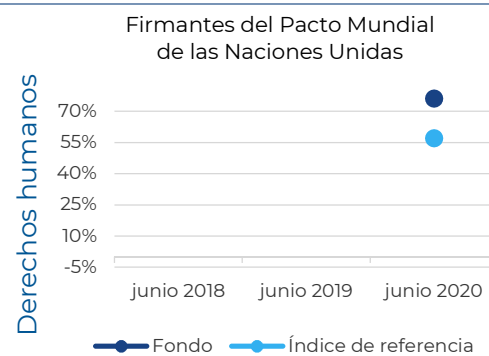
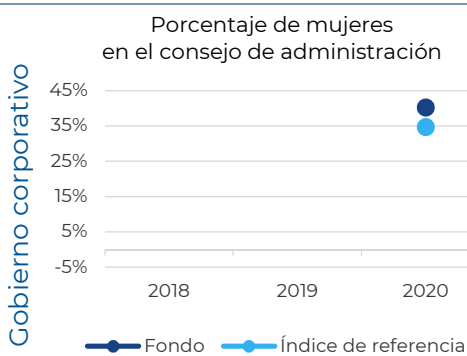
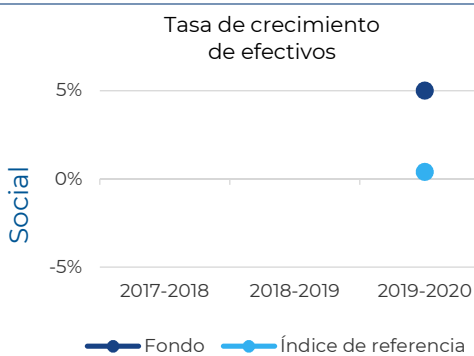


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/09/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 30/06/2021. Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost.

Actividad del fondo

Cinco últimas análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
STMICROELECTRONICS	Países Bajos	NO	5,9/10	En progression
TELEFONICA	España	NO	6,6/10	=
TITAN CEMENT	Bélgica	NO	6,2/10	Primera calificación
GETLINK	Francia	NO	6,5/10	Primera calificación
SBB		NO	5,7/10	Primera calificación

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

Comentario

El compromiso colaborativo forma parte integral del enfoque de inversor responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). De esta manera, participamos por segundo año consecutivo en la *Non-Disclosure Campaign* de CDP, una ONG que aboga por una mayor transparencia en las prácticas medioambientales de las empresas. Los inversores que participan en esta campaña se comprometen colectivamente con las empresas en las que invierten en favor de la comunicación estandarizada de sus datos medioambientales y climáticos. Se envían a las empresas cuestionarios específicos centrados en tres temáticas: cambio climático, agua y bosques. Los datos recopilados son fundamentales, entre otras cosas porque permiten a todos los agentes del mercado medir la huella de carbono de sus carteras. LFDE se comprometió este año con 34 empresas en su calidad de interlocutor principal ("lead investor") y respaldó el compromiso asumido por otros inversores ("co-sign investor") en 90 empresas. Observamos un respaldo creciente por parte de las empresas contactadas en relación con este enfoque, con una tasa de respuesta a los cuestionarios de CDP en crecimiento en comparación con la campaña anterior.

Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	-	-	89,8%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	-	-	70,1%
	Índice de referencia	-	-	79,3%		Índice de referencia	-	-	60,8%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Cobertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	-	100,0%	Datos de carbono	Cartera	92,0%	93,0%	95,0%
	Índice de referencia	-	-	79,8%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost