



ECHIQUIER ARTY SRI A

AGOSTO 2021 (datos a 31/08/2021)



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.



970 M€ Activo neto
1 773,70 € 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
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	5,3	7,9	6,6
Volatilidad del índice	3,7	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	1,9	0,6	0,6
Beta	1,4	1,3	1,3
Correlación	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	0,7	0,3	0,1
Tracking error	2,2	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

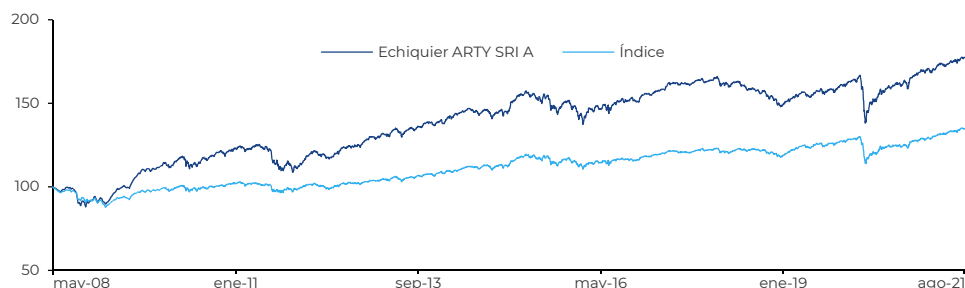
Comentario del Gestor

Echiquier ARTY SRI A alcanza 1,11% en el mes y un 5,34% desde el principio del año.

Los mercados de acciones continuaron su alza en agosto a pesar de los temores vinculados a la propagación de la variante delta, que han llevado a los inversores a favorecer los sectores con alta visibilidad y poca exposición a la reapertura de las economías. En este contexto, Echiquier Arty SRI superó a su índice de referencia, beneficiándose plenamente de su posicionamiento equilibrado, ligeramente sobreponderado hacia valores de calidad. De este modo, empresas del sector de la salud como NOVO NORDISK o tecnológicas como MICROSOFT y SAP están aportando una contribución positiva. INFINEON y ASML se benefician de la escasez de semiconductores. Por el contrario, los valores expuestos a China, como PROSUS y KERING, sufren las enérgicas declaraciones del presidente chino Xi Jinping a favor de una mayor regulación empresarial y justicia social, mientras los valores sensibles a la reapertura de las economías como MASTERCARD y AB INBEV decepcionaron. Por último, recogimos algunas plusvalías sobre los valores de calidad mencionados y reponderamos los valores cíclicos, reduciendo la exposición a acciones del fondo alrededor del 33%.

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	+1,1	+0,4
YTD	+5,3	+5,2
3 años	+12,9	+10,3
5 años	+16,9	+15,6
10 años	+53,0	+36,7
Desde su creación	+77,4	+34,7

Rentabilidades anualizadas (%)

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

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	+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	+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	-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	-2,2	+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	+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	+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	-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	+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	+1,3	+3,5	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,9	+1,0	+0,1	+0,9	+0,3	+1,1						+5,3	+5,2

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.

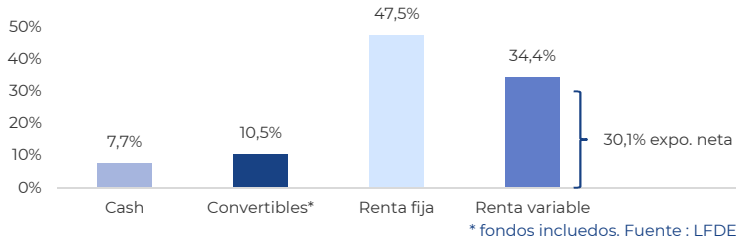
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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.

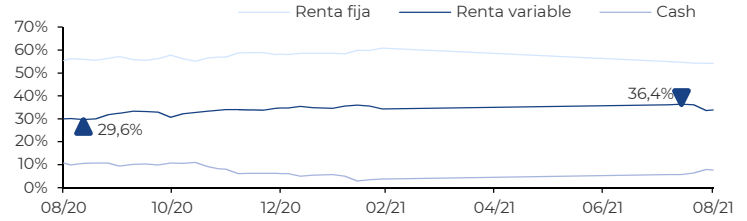
4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/07/2021.

© 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

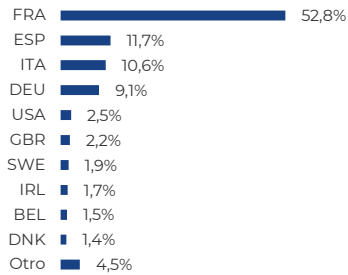


Evolución de la exposición real por clase de activos a un año

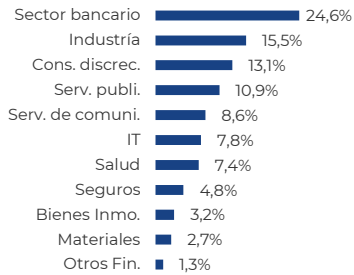


Cartera de renta fija

Distribución geográfica
(% de la parte Renta Fija)



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



Principales posiciones

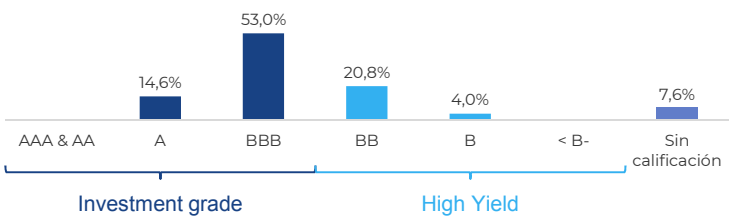
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9

Perfil de la parte Renta Fija

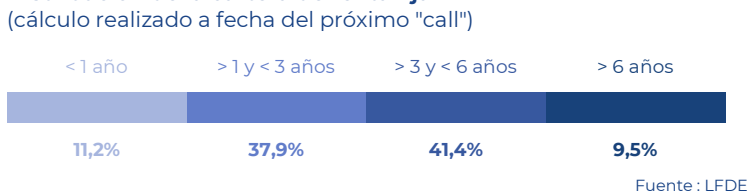
Numero de bonos	117	Renta fija tipo fija	81,0%
Duración*	2,2	Renta fija tipo variable	0,9%
Sensibilidad a los tipos*	2,2	Convertibles	18,1%
Yield to worst*	0,5%		
Yield (call ejercidos)*	0,6%		

* Sin renta fija convertible

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

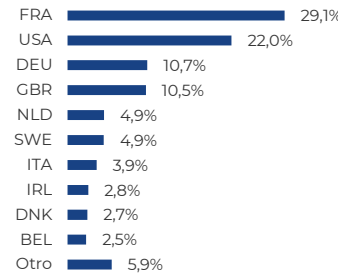


Distribución de la cartera de renta fija

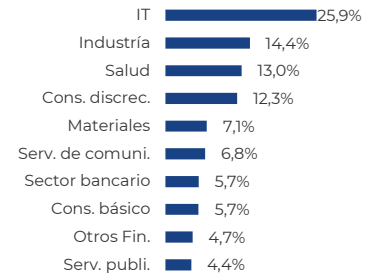


Cartera de renta variable

Distribución geográfica
(% de la parte Renta Variable)



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



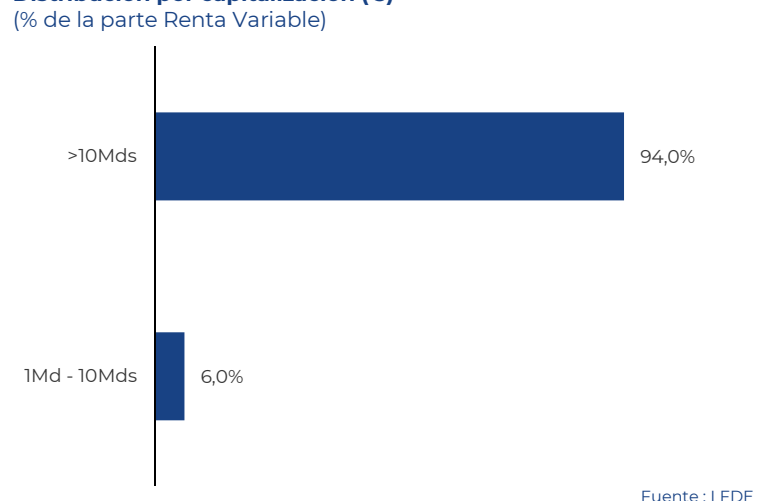
Principales posiciones

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

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	40
EV/Sales 2021	5,0
PER 2021	22,2
Rendimiento	1,5%
Capitalización mediana (M€)	62 623

Distribución por capitalización (€)



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	107	1888
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	59%
Calificación ASG promedio ponderada	6,8/10	5,9/10

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

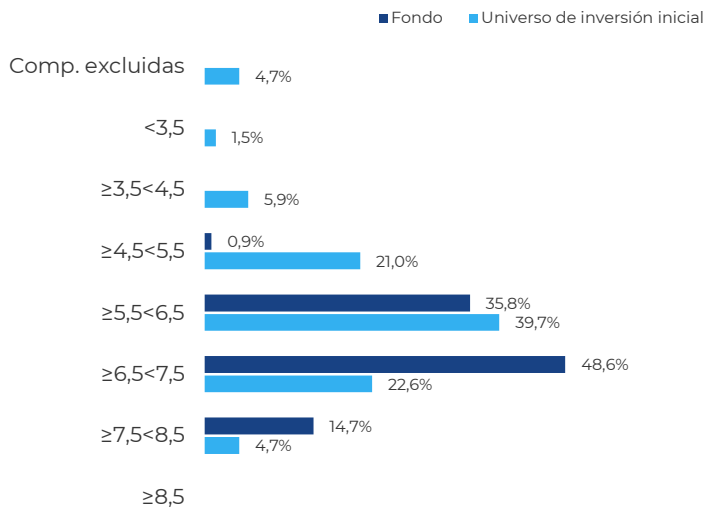
**A 30/06/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

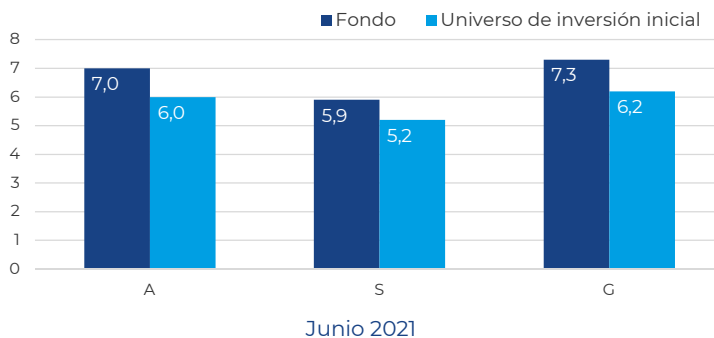
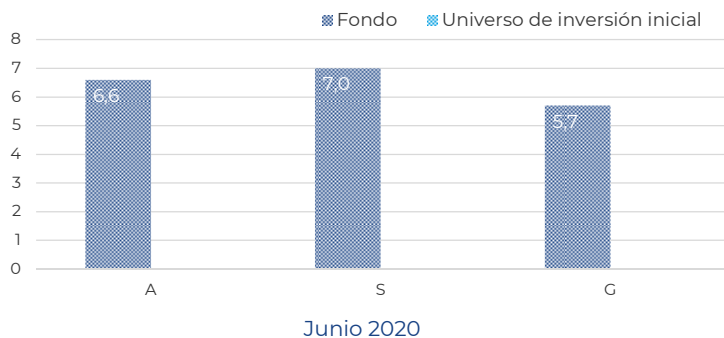
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : **4,2%**

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

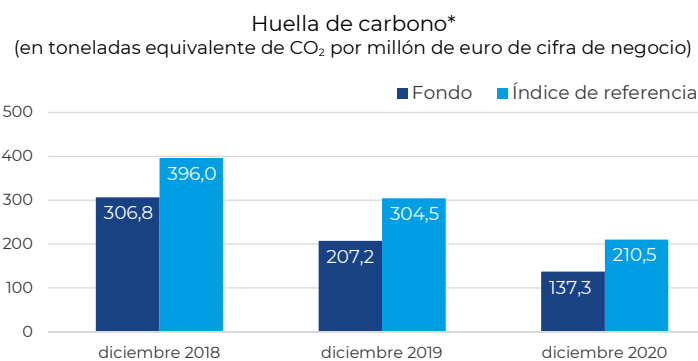
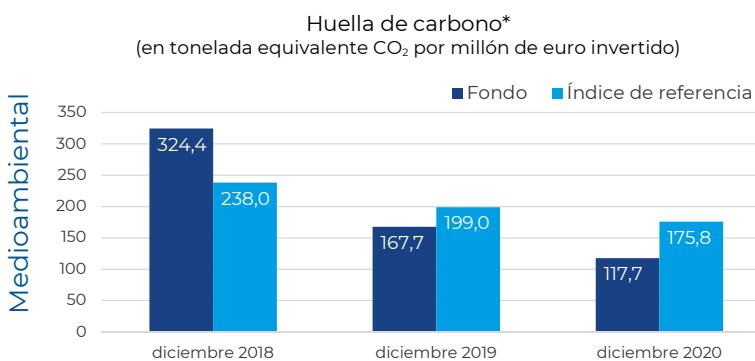
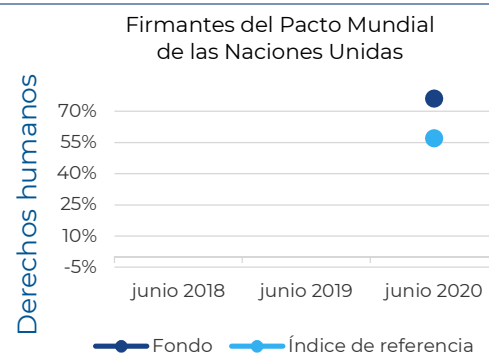
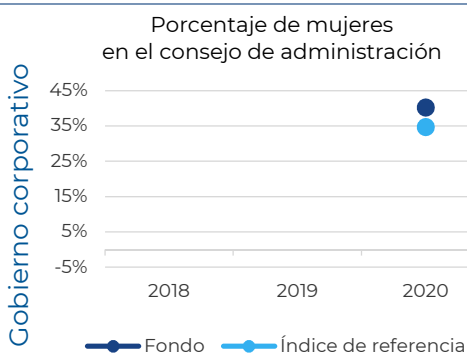
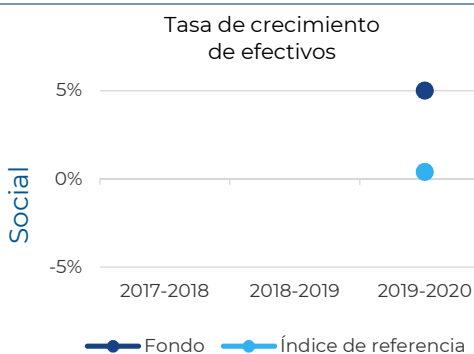


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/06/2021.

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
TITAN CEMENT	Bélgica	NO	6,2/10	Primera calificación
GETLINK	Francia	NO	6,5/10	Primera calificación
SBB		NO	5,7/10	Primera calificación
OMV	Austria	NO	6,7/10	Subiendo
GRAND CITY PROP.	Luxemburgo	NO	6,7/10	Subiendo

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

Comentario

Hemos actualizado nuestro análisis ASG de MICHELIN, líder mundial en la fabricación de neumáticos. MICHELIN sigue destacando positivamente en temas de ASG. Nuestra calificación de ASG sube ligeramente hasta 7,5/10, gracias a la mejora en nuestra evaluación de la competencia del equipo directivo. Florent Menegaux tomó el control de la empresa en mayo de 2019 y desde entonces ha seguido una buena trayectoria a pesar de la crisis sanitaria. Se ha remodelado el comité de dirección de acuerdo con una organización de línea de negocio que acogemos favorablemente. La estructura como sociedad limitada por acciones, donde los contrapoderes son inexistentes, sigue siendo un punto de atención. La internacionalización del consejo de supervisión ha mejorado, pero sigue siendo insuficiente.

El compromiso de MICHELIN hacia las cuestiones ambientales es sólido. Los resultados ambientales para 2020 son buenos y se han establecido nuevos y ambiciosos objetivos para 2030. El grupo también sigue siendo ejemplar en aspectos sociales, gracias a una rotación y una tasa de accidentes reducidas, a una íntegra política de diálogo social y al elevado nivel de compromiso de MICHELIN hacia sus empleados y las comunidades locales.

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