



ECHIQUIER ARTY SRI D

OCTUBRE 2021 (datos a 31/10/2021)



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.



967 M€ Activo neto
1 159,22 € Valor liquidativo

Características

Creación	31/12/2013
Código ISIN	FR0011667989
Código Bloomberg	FINARTR FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización y/o distribución
Índice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA 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	1,50% 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	4,5	7,8	6,6
Volatilidad del índice	3,3	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	2,6	0,6	0,4
Beta	1,3	1,3	1,3
Correlación	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	1,0	0,1	-0,4
Tracking error	1,9	2,8	2,6
Max. drawdown del fondo	-2,0	-17,1	-18,6
Max. drawdown del índice	-1,6	-12,3	-12,3
Recuperación (en días laborales)	-	195,0	259,0

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

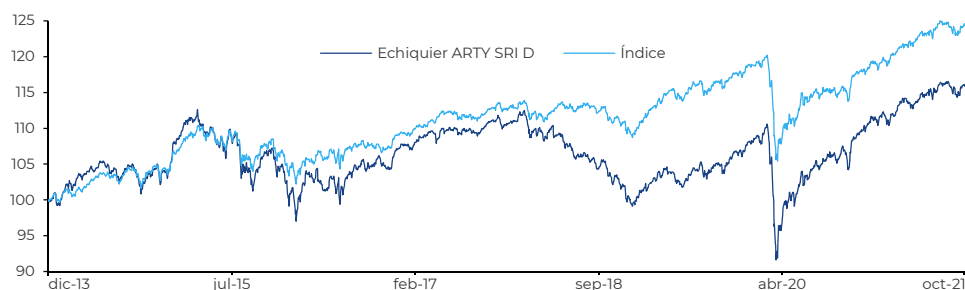
Comentario del Gestor

Echiquier ARTY SRI D alcanza 1,08% en el mes y un 4,84% desde el principio del año.

Los mercados de renta variable se recuperaron en octubre, gracias a que las publicaciones de beneficios, en general sólidas, alimentaron el apetito por el riesgo. Los temas de la inflación y la interrupción de las cadenas de suministro dominaron la atención de los inversores. Ante el riesgo de una inflación más duradera de lo esperado, los bancos centrales han adoptado un enfoque menos acomodaticio. El aplanamiento de la curva de rendimiento observado este mes también apunta a un cambio en la política monetaria a partir del próximo año, incluso si las condiciones financieras siguen siendo favorables. En este contexto, la cartera de acciones de Echiquier Arty SRI progresa durante el mes, impulsada por una temporada de publicaciones de resultados trimestrales positiva para la mayoría de las empresas en cartera. MICROSOFT, ADOBE y AB INBEV sorprendieron positivamente frente a las expectativas y se destacaron entre los principales contribuyentes del mes. NOVO NORDISK completa el podio, aprovechando el éxito de su nuevo tratamiento para la obesidad. En cuanto a las decepciones, la rentabilidad se vio afectada por la caída repentina de WORLDLINE, tras unos comentarios considerados decepcionantes durante la publicación de sus resultados trimestrales.

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	+1,0
YTD	+4,8	+5,2
3 años	+12,4	+11,7
5 años	+9,6	+16,0
Desde su creación	+15,9	+24,4

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+11,2	+9,4
3 años	+4,0	+3,8
5 años	+1,9	+3,0
Desde su creación	+1,9	+2,8

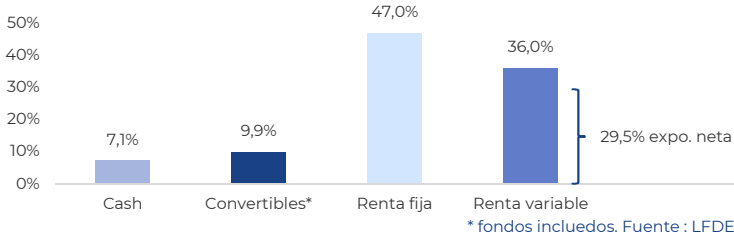
Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,0	+0,6	-0,1	-0,7	-0,1	-0,1	-1,0	+1,7	-0,4	+4,0	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-1,6	-0,1	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+0,8	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	-1,2	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+2,3	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	-1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,3	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+3,5	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+0,0	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-10,2	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+0,3	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+8,2	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+0,9	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+2,6	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,9	+1,0	-0,1	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4	+1,1			+4,8	+5,2

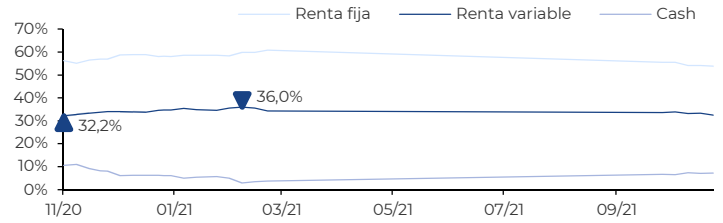
Si desea obtener más información

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 30/09/2021. © 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

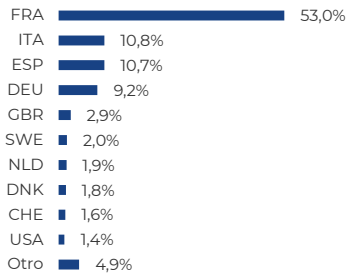


Evolución de la exposición real por clase de activos a un año

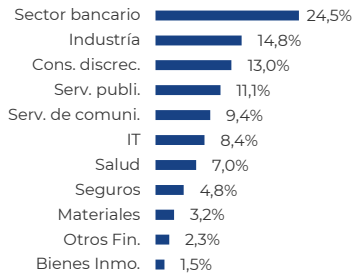


Cartera de renta fija

Distribución geográfica (% de la parte Renta Fija)



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



Principales posiciones

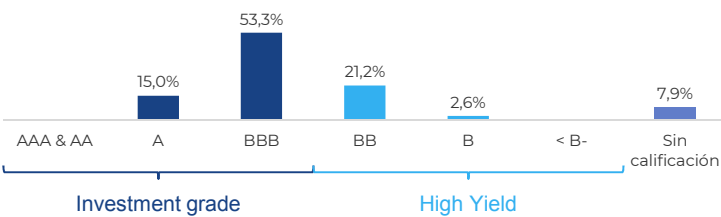
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9
Faurecia 2.625% 06/25	FRA	0,9

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	120	Renta fija tipo fija	81,7%
Duración*	2,7	Renta fija tipo variable	0,9%
Sensibilidad a los tipos*	2,7	Convertibles	17,4%
Yield to worst*	0,8%		
Yield (call ejercidos)*	0,9%		

* Sin renta fija convertible

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

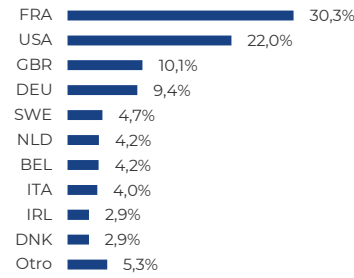


Distribución de la cartera de renta fija



Cartera de renta variable

Distribución geográfica (% de la parte Renta Variable)



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



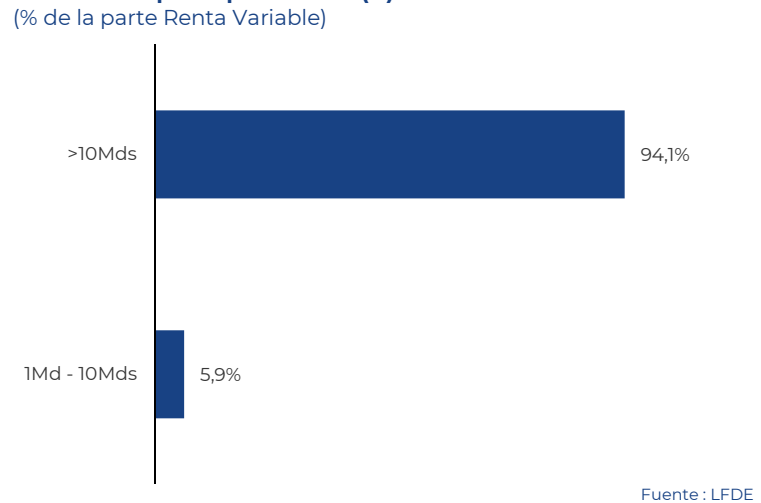
Principales posiciones

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

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	42
EV/Sales 2021	6,9
PER 2021	27,6
Rendimiento	2,2%
Capitalización mediana (M€)	62 448

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	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

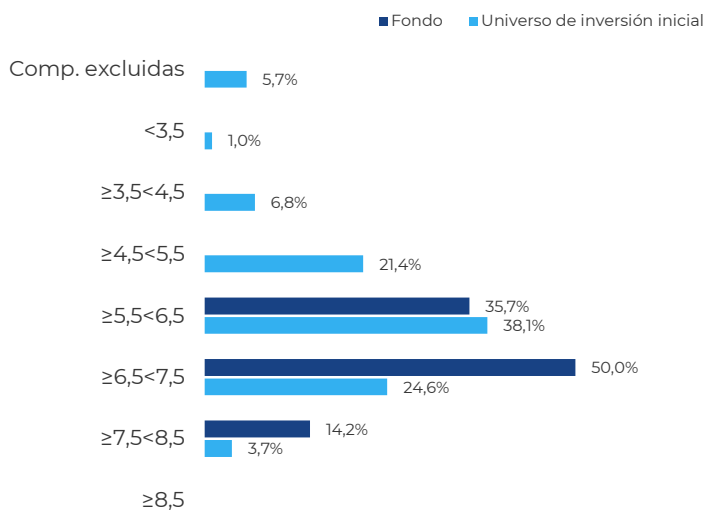
**A 30/09/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

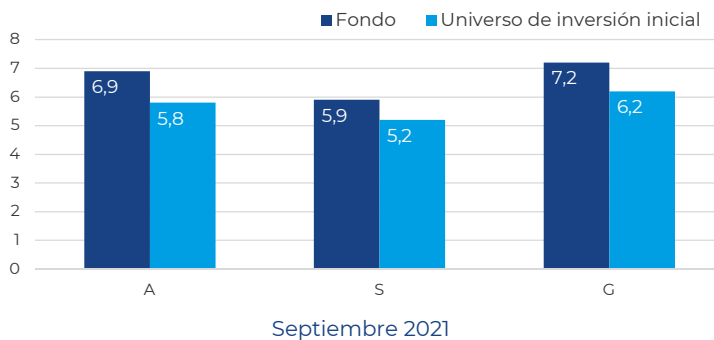
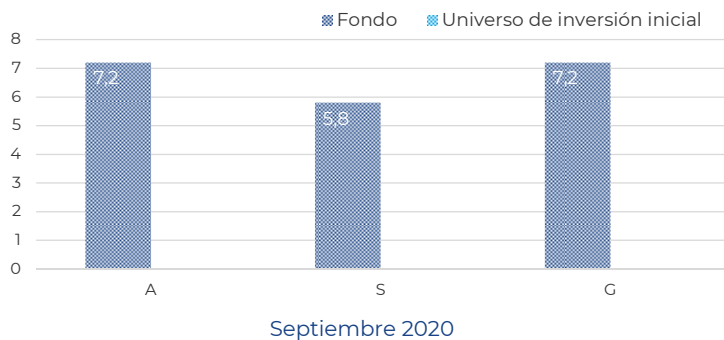
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1

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

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



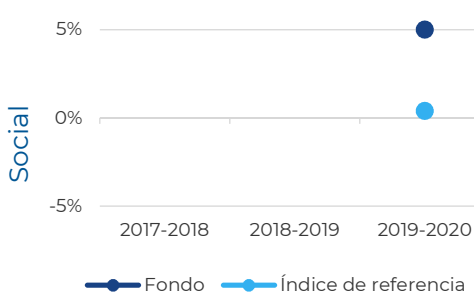
Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



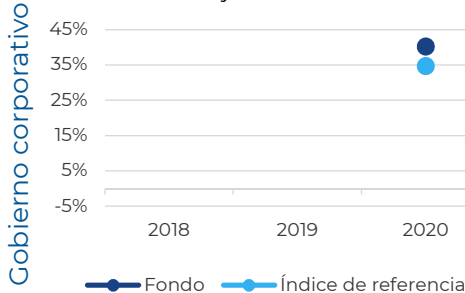
*Datos trimestrales a 30/09/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG

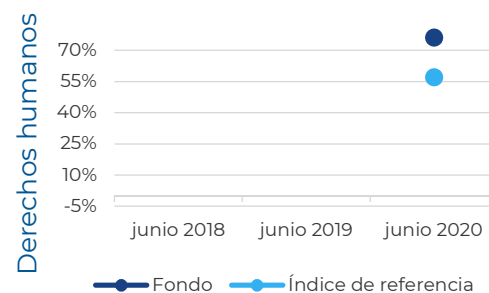
Tasa de crecimiento de efectivos



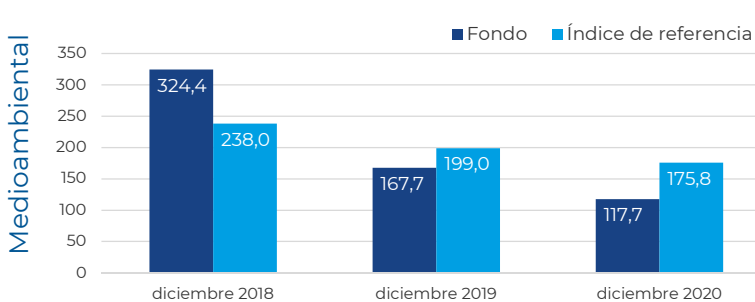
Porcentaje de mujeres en el consejo de administración



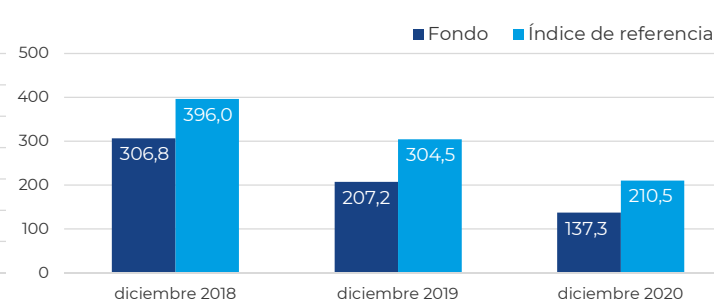
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas



Huella de carbono* (en tonelada equivalente CO₂ por millón de euro invertido)



Huella de carbono* (en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)



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	Subiendo
TELEFONICA	España	NO	6,6/10	=
TITAN CEMENT	Bélgica	NO	6,2/10	Primera calificación
GETLINK	Francia	NO	6,5/10	Primera calificación
SBB	Suecia	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

Dada las críticas del reciente informe de la Inspección General de Finanzas (IGF) y, más ampliamente, del mercado, la gestión del sello ISR del estado francés acaba de realizar una refundición general. El comité de gobernanza del sello integra ahora un panel más amplio de partes independientes. Salen los miembros de bancos y aseguradoras. En la nueva formación hay una sola sociedad de gestión (Groupama AM). El nombramiento de la nueva gestión del sello incluye una refundición de su comité, presidido ahora por Michèle PAPPALARDO, y la formación de un equipo dedicado en el seno de Finance for Tomorrow, al cargo del secretariado del comité del sello.

La evolución de la regulación europea y del desarrollo de metodologías de evaluación de inversiones que tienen en cuenta los criterios ASG deberían plantear a las autoridades francesas la necesidad de una revisión más ambiciosa del pliego de condiciones del sello a corto plazo. Por nuestra parte, respaldamos el sello ISR, que se ha impuesto en el parque parisino como uno de los principales referentes de la inversión responsable: más de 786 fondos bajo el sello, administrados por alrededor de 147 sociedades de gestión de cartera, con un total de 603.000 millones de euros de activos (finales de octubre de 2021).

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.

ASC: 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