



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# ECHIQUIER ARTY



Clase A

AGOSTO 2019 (datos a 31/08/2019)

Echiquier ARTY 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.

## Comentario del Gestor



Olivier de Berranger



Guillaume Jourdan



Uriel Saragusti

En un entorno geopolítico convulso (temores sobre el crecimiento, escalada de los aranceles y nuevas medidas de flexibilización de las políticas monetarias), los mercados de renta variable registraron un pico de volatilidad en agosto. En este contexto, la deuda pública de los Estados europeos está tocando mínimos históricos y los tipos negativos no representan ya acontecimientos excepcionales. Este nuevo paradigma nos incita a diversificar la partida de renta variable, buscando principalmente los grandes valores internacionales. La exposición a las empresas estadounidenses de «hipercrecimiento» en las grandes tendencias que conmocionan nuestras economías desde hace algunos años debería ser una fuente de rentabilidad sin correlación con la macroeconomía. Estos valores no representarán más del 10% del fondo según el folleto. Esta evolución expone la partida de acciones en un 58% de estilo crecimiento y en 30% de estilo valor, infraponderando los valores de rendimiento en un 12%. Echiquier ARTY alcanza -0,23% en el mes y alcanza 6,00% desde el principio del año.

## Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	4,9	4,3	5,5
Volatilidad del índice	3,6	3,1	3,9
Ratio de Sharpe	0,2	0,4	0,4
Beta	1,3	1,3	1,3
Alpha	-3,3	-5,8	-7,0
Ratio de Información	-1,2	-0,6	-0,2

Menor riesgo



Rentabilidades potencialmente más bajas

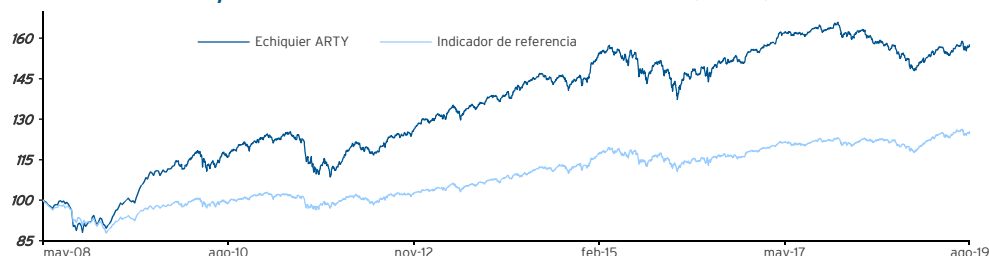
Mayor rendimiento potencial

Periodo mínimo de inversión recomendado

5 años



## Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (Base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier ARTY registra un rendimiento de 57,7% frente al 25,4% de su índice de referencia desde su creación.

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-0,2	-0,2
YTD	+6,0	+6,1
3 años	+4,1	+7,5
5 años	+8,6	+11,6
Desde su creación	+57,7	+25,4

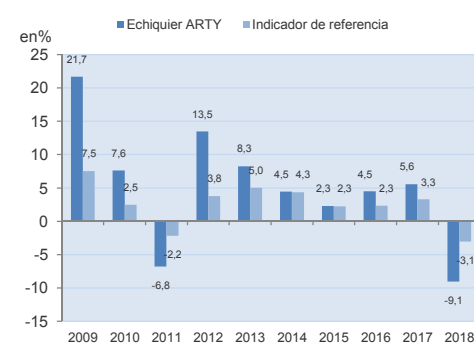
## Rentabilidades anualizadas (%)

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

Valor liquidativo 1 577,30 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	-0,2%	-0,2%
Rendimiento 1 año	+0,1%	+2,5%
Activos de la estrategia	1031 M€	

## Histórico de los rendimientos anuales



## 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 Mixtos Defensivos EUR al 31/07/2019. © 2019 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.

## Características del fondo

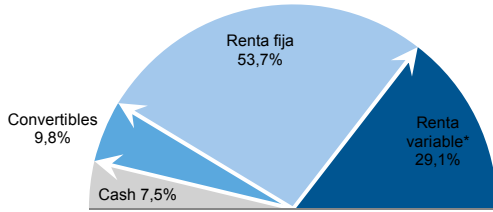
Creación :	30 mayo 2008
Código ISIN :	FR0010611293
Código Bloomberg :	FINARTY FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE
Código CNMV :	1791

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	1,500% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

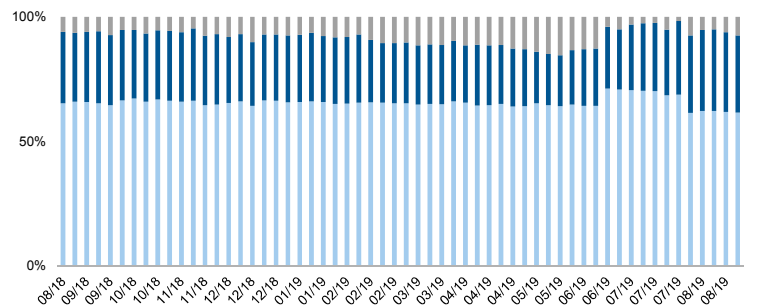
## Distribución por tipos de activos

A 31 agosto 2019 :



\* Renta variable y opciones de venta (Put)

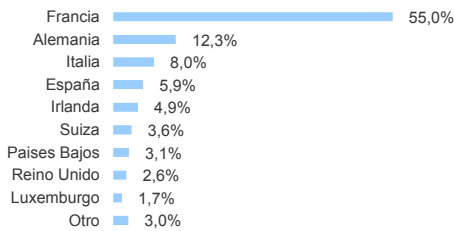
Evolución de la semana sobre un año seguido



\*\* Riesgo en renta variable tiene en cuenta la sensibilidad de los bonos convertibles, cobertura y exposición a renta variable a través de OICVM y cobertura.

## Cartera de renta fija

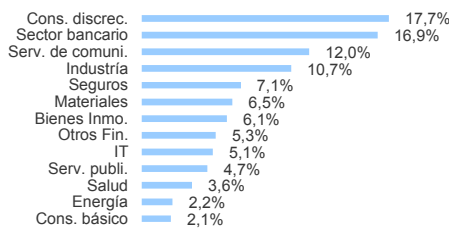
### Distribución geográfica



### Principales posiciones

Renta fija	Países	Pesos en % del fondo
1 VEOLIA ENV. CV 0% 03/21	Francia	1,2
2 BNP 4.875% 12/99	Francia	1,1
3 ORANGE 5.25% 12/99	Francia	1,1
4 SMURFIT 2.375% 02/24	Irlanda	1,1
5 ALTAREA 2.25% 07/24	Francia	1,0

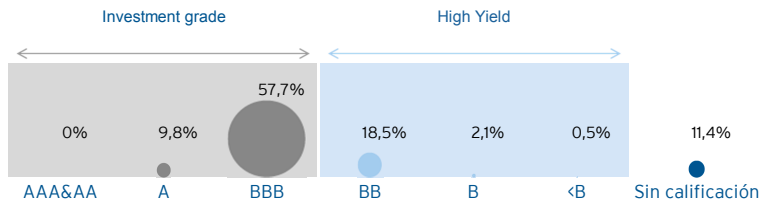
### Distribución sectorial



### 139 posiciones

Duración	2,0
Sensibilidad	2,0
Yield to worst	0,5%
Yield (call ejercidos)	1,0%
Renta fija tipo fija	82,2%
Renta fija tipo variable	2,4%
Convertibles	15,4%

### Distribución por calificación (Sin renta fija convertible)

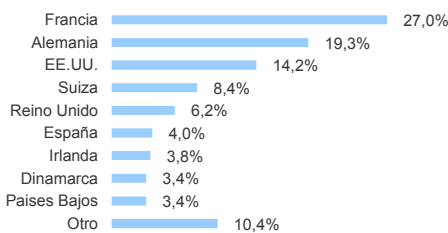


### Distribución de la cartera de renta fija



## Cartera de renta variable

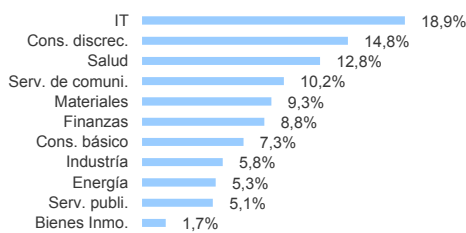
### Distribución geográfica



### Principales posiciones

Renta variable	Países	Pesos en % del fondo
1 NOVO NORDISK	Dinamarca	1,1
2 VODAFONE	Reino Unido	1,0
3 TOTAL	Francia	1,0
4 DEUTSCHE TELEKOM	Alemania	1,0
5 ENGIE	Francia	0,9

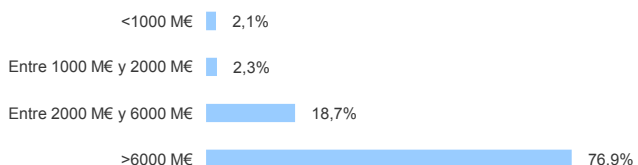
### Distribución sectorial



### 47 activos en cartera

EV/Sales 2019	3,3
PER 2019	19,8
Rendimiento	2,7%
Capit. promedio	105 919

### Distribución por capitalización



## Datos ASG

### Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	99%
Calificación ASG promedio	6,3/10
	A. 6,7/10
	S. 5,5/10
	G. 6,8/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza. El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

### Huella de carbono (a 31/12/2018)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fonds	324,4
Índice de referencia	238,0

Fuente : Trucost

(agencia de investigación especializada en la investigación medioambiental)

Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).