



ECHIQUIER ARTY SRI A

ABRIL 2021 (datos a 30/04/2021)



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.



944 M€
Activo neto



1 731,46 €
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
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	6,1	7,9	6,7
Volatilidad del índice	4,8	5,6	4,8
Ratio de Sharpe	2,3	0,4	0,6
Beta	1,2	1,4	1,3
Correlación	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	2,1	-0,1	0,3
Tracking error	2,3	2,9	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

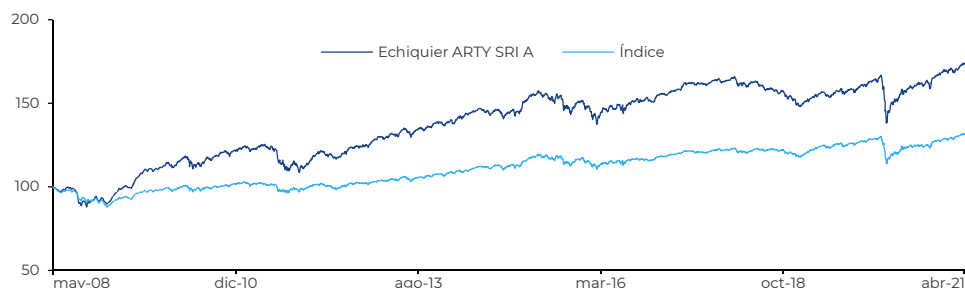
Comentario del Gestor

Echiquier ARTY SRI A alcanza 1,00% en el mes y un 2,83% desde el principio del año.

La perspectiva de reapertura de las economías y las buenas publicaciones corporativas están llevando a los mercados hacia nuevos récords. Sin embargo, este aumento continuo se materializó más bien por un repunte en las acciones de crecimiento y en particular las "tecnológicas", como AMAZON, SAP o WORLDLINE. Cabe señalar que la mayoría de estos valores llevaban retraso desde principios de año en relación con los índices. En este contexto, estamos iniciando una nueva posición en TAIWAN SEMICONDUCTOR, líder mundial y actor clave en el mercado de los semiconductores; esta actividad antes cíclica se encuentra ahora en el corazón de la digitalización de las empresas, lo que da mucha visibilidad a este sector. Las acciones cíclicas y *value* estuvieron sujetas a recogidas de plusvalías por parte de algunos inversores, mientras que sus resultados y perspectivas vuelven a ser positivos. Estamos reduciendo ORANGE, que no presenta perspectivas lo suficientemente atractivas, para posicionarnos en BOUYGUES, que debería beneficiarse del plan de inversión europeo que se irá desarrollando gradualmente en 2021.

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	+1,0	+0,6
YTD	+2,8	+2,7
3 años	+6,5	+7,7
5 años	+17,2	+14,4
10 años	+39,2	+28,4
Desde su creación	+73,2	+31,4

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+13,7	+8,9
3 años	+2,1	+2,5
5 años	+3,2	+2,7
10 años	+3,4	+2,5
Desde su creación	+4,3	+2,1

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									+2,8	+2,7

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.

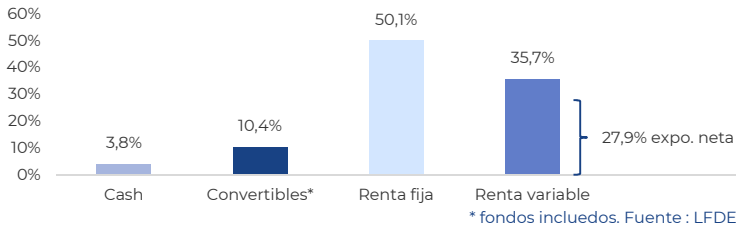
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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.

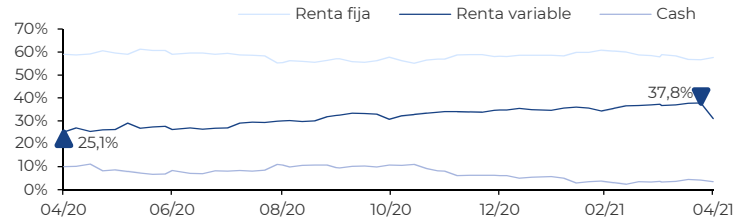
4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/03/2021.

© 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

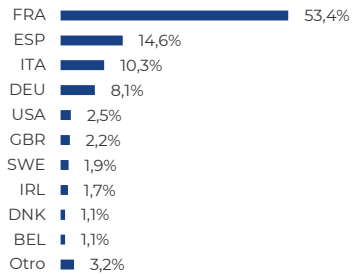


Evolución de la exposición real por clase de activos a un año

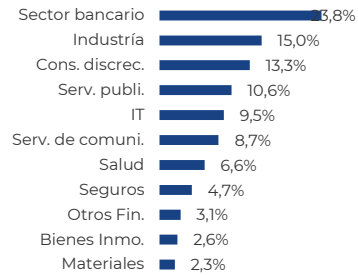


Cartera de renta fija

Distribución geográfica (% de la parte Renta Fija)



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



Principales posiciones

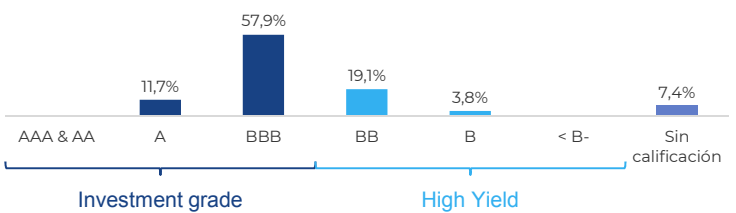
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Spie 3.125% 03/24	FRA	1,0
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0

Perfil de la parte Renta Fija

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

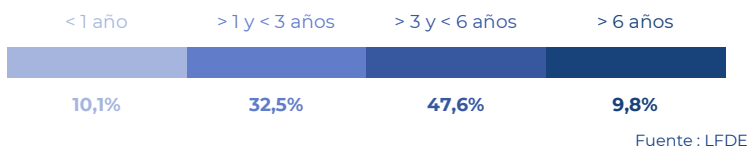
* Sin renta fija convertible

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



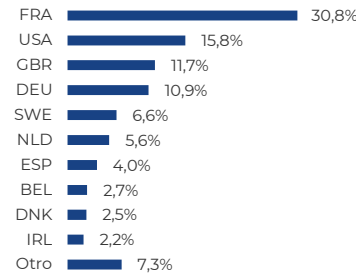
Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

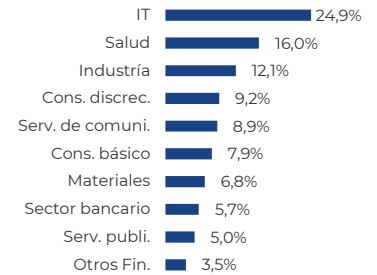


Cartera de renta variable

Distribución geográfica (% de la parte Renta Variable)



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



Principales posiciones

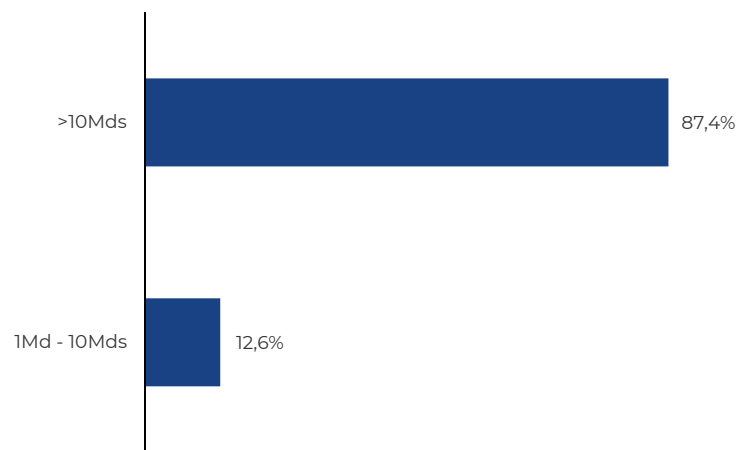
Valores	Países	Pesos en % del fondo
SAP	DEU	1,2
Carrefour	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,1
Astrazeneca	GBR	1,1
Amazon	USA	1,1

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	44
EV/Sales 2021	4,4
PER 2021	22,9
Rendimiento	2,3%
Capitalización mediana (M€)	42 920

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Datos ASG

Índice de selectividad*	40%	
Calificación ASG mínima	5,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	104	1756
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	49%
Calificación ASG promedio ponderada	6,8/10	5,8/10

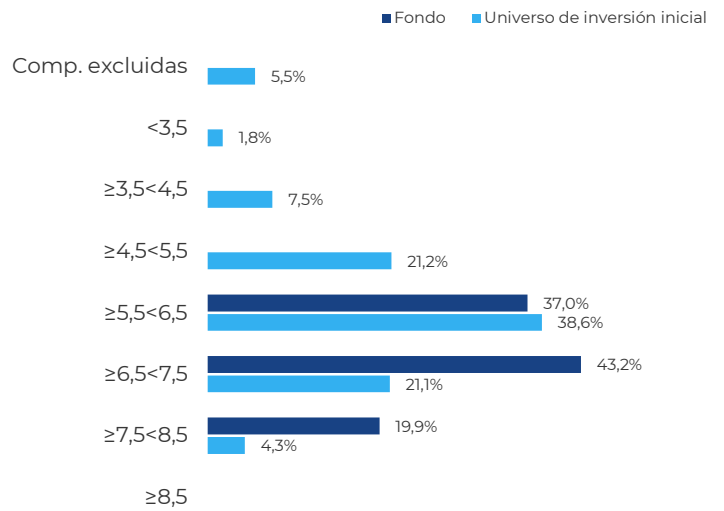
*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG
 **A 31/03/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

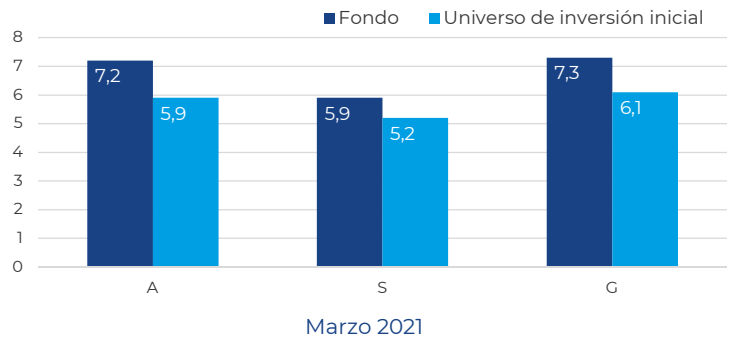
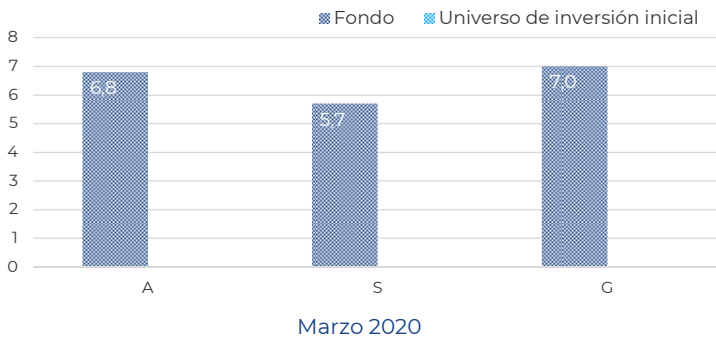
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,9	7,8	8,2
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1

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

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

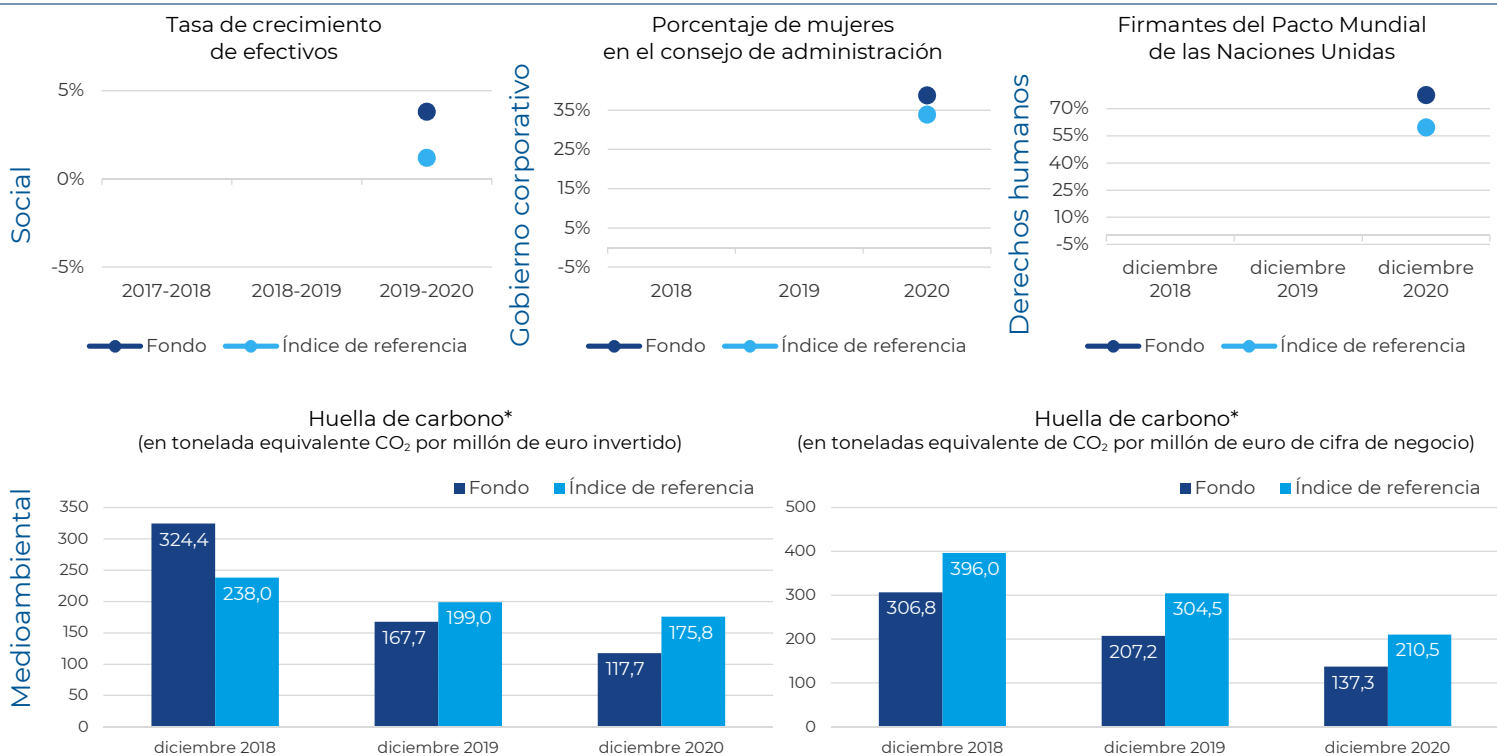


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 31/03/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 31/12/2020. 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
HUGO BOSS	Alemania	NO	6,4/10	A la baja
ALLIANZ	Alemania	SI	8,1/10	=
OMV	Austria	NO	6,7/10	Subiendo
SAP	Alemania	SI	6,9/10	Subiendo
KEMIRA	Finland	NO	7,0/10	Première Notation

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

Comentario

La Financière de l'Echiquier (LFDE) se une a la Net Zero Asset Managers Initiative, respaldada por 87 firmantes que representan 37 billones de dólares de activos bajo gestión. El objetivo de esta coalición internacional de inversores es reforzar los compromisos adoptados a favor del clima y de la neutralidad de carbono para 2050 en virtud de dichos compromisos.

Esta adhesión se inscribe en línea con la estrategia climática de LFDE, desplegada mediante una robusta gobernanza que introduce especialmente la consideración de los riesgos climáticos mediante nuestra gestión. Esta pragmática y ambiciosa estrategia se enmarca igualmente en el conjunto de recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) que LFDE se ha comprometido a seguir desde 2020. Asimismo, ampliamos nuestro compromiso de neutralidad de carbono a parte de los activos de LFDE para 2050, con un objetivo intermedio de reducción de la huella de carbono para 2030.

Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	-	-	90,3%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	-	-	91,7%
	Índice de referencia	-	-	86,0%		Índice de referencia	-	-	84,3%
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	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020		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	-	-	100,0%					

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