



# ECHIQUIER ARTY SRI A

MAYO 2021 (datos a 31/05/2021)



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.



949 M€  
Activo neto



1 733,48 €  
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	5,9	7,9	6,7
Volatilidad del índice	4,5	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	2,1	0,4	0,6
Beta	1,2	1,4	1,3
Correlación	1,0	1,0	1,0
Ratio de Información	1,4	0	0,2
Tracking error	2,2	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



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

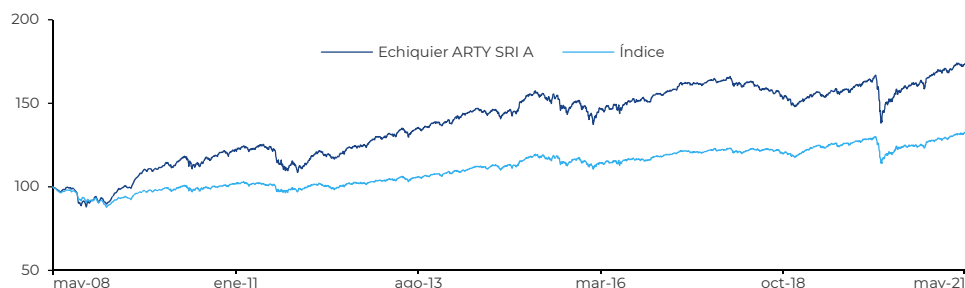
## Comentario del Gestor

Echiquier ARTY SRI A alcanza 0,12% en el mes y un 2,95% desde el principio del año.

La progresión de los índices de renta variable continúa con los mismos ingredientes: bancos centrales complacientes, muy buenas publicaciones trimestrales de las empresas y, sobre todo, muy buenas perspectivas respecto al fin de los confinamientos en Europa. Aprovechamos esta oportunidad para reforzar títulos incorporados recientemente en la cartera, como BOUYGUES o TAIWAN SEMICONDUCTOR. Volvemos a incorporar WALT DISNEY, que confirma su mutación en "streaming" de vídeo gracias a Disney+; además, su presencia única en parques de atracciones será un elemento muy positivo en sus resultados con la progresiva reapertura de éstos. Finalmente, estamos llevando a cabo dos arbitrajes sobre valores del sector sanitario mediante la venta de GRIFOLS, que parece estar en dificultades a causa de nuevos competidores, en favor de RECORDATI: una pequeña empresa farmacéutica italiana con un importante potencial de crecimiento. También vendimos BECTON DICKINSON en favor de THERMO FISHER, que ofrece mayores perspectivas en el campo de los equipos médicos para laboratorios y la industria farmacéutica.

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	+0,1	+0,7
YTD	+3,0	+3,3
3 años	+8,3	+8,3
5 años	+16,2	+14,6
10 años	+38,3	+29,7
Desde su creación	+73,4	+32,3

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+11,7	+8,7
3 años	+2,7	+2,7
5 años	+3,1	+2,7
10 años	+3,3	+2,6
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								+3,0	+3,3

## 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.

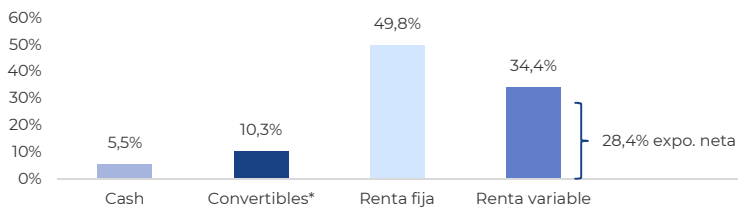
Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

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 30/04/2021.

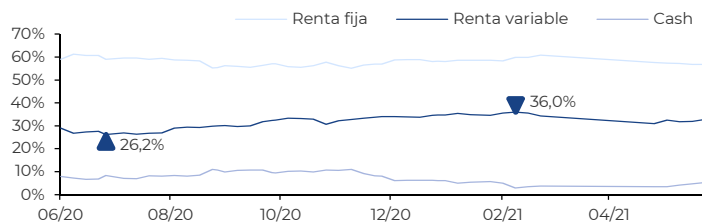
© 2021 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables 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



\* fondos incluidos. Fuente : LFDE

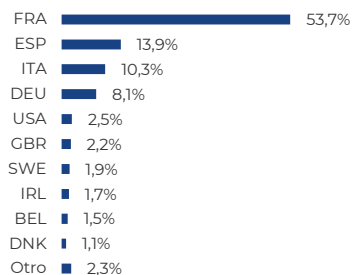
Evolución de la exposición real por clase de activos a un año



Cartera de renta fija

Distribución geográfica

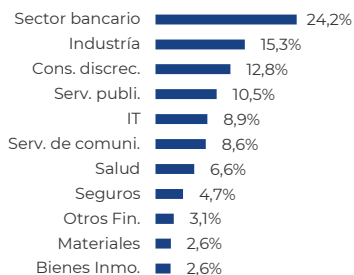
(% de la parte Renta Fija)



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Fija)



Fuente : Bloomberg

Principales posiciones

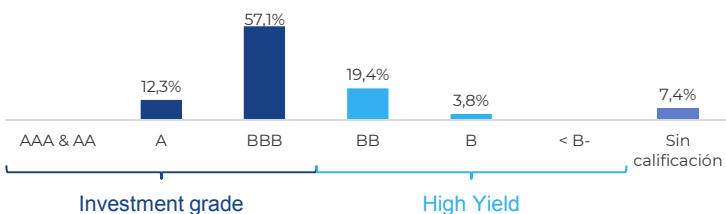
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Spie 3.125% 03/24	FRA	1,0
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0

Perfil de la parte Renta Fija

Numero de bonos	121	Renta fija tipo fija	82,0%
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\*)



\* Sin renta fija convertible. Fuente : LFDE

Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")

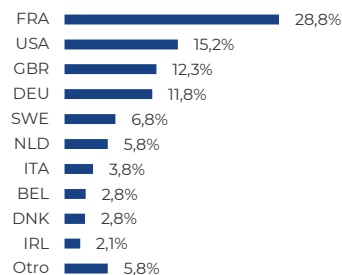


Fuente : LFDE

Cartera de renta variable

Distribución geográfica

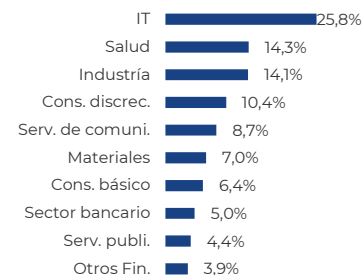
(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : Bloomberg

Principales posiciones

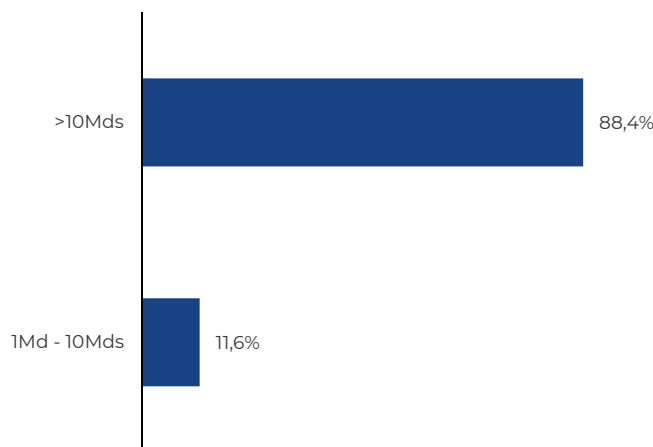
Valores	Países	Pesos en % del fondo
Carrefour	FRA	1,2
SAP	DEU	1,2
Infineon	DEU	1,2
Astrazeneca	GBR	1,1
Amazon	USA	1,0

Perfil de la parte Renta Variable

Numero de acciones	41
EV/Sales 2021	5,2
PER 2021	24,1
Rendimiento	1,8%
Capitalización mediana (M€)	49 145

Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Fuente : LFDE

Datos ASG

<b>Índice de selectividad*</b>	<b>40%</b>	
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

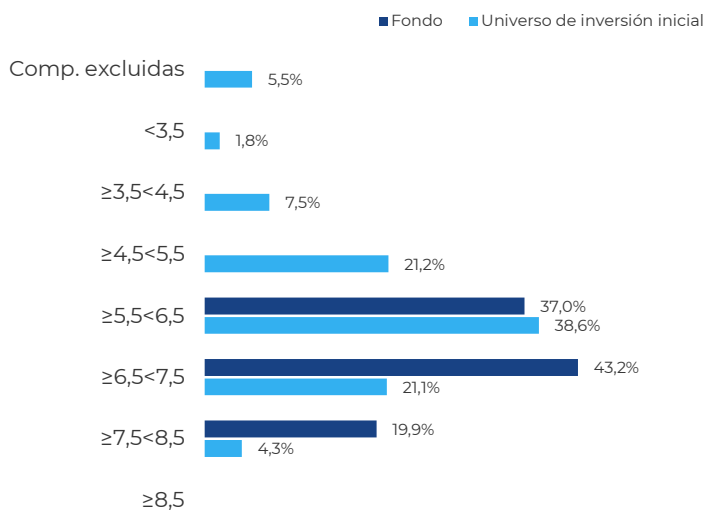
\*\*A 31/03/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

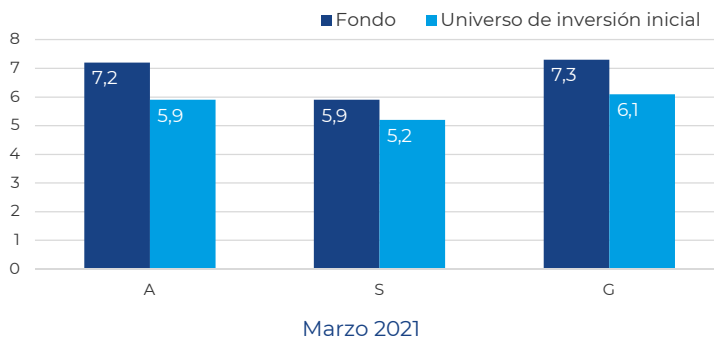
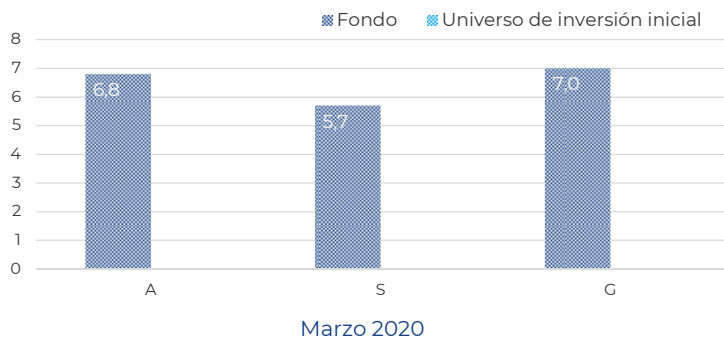
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER	Francia	<b>8,4</b>	9,1	7,9	8,3
ASML	Países Bajos	<b>8,1</b>	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	<b>8,1</b>	7,9	7,8	8,2
AXA	Francia	<b>8,1</b>	9,8	7,2	8,1
RELX	Reino Unido	<b>8,0</b>	8,2	7,7	8,1

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

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

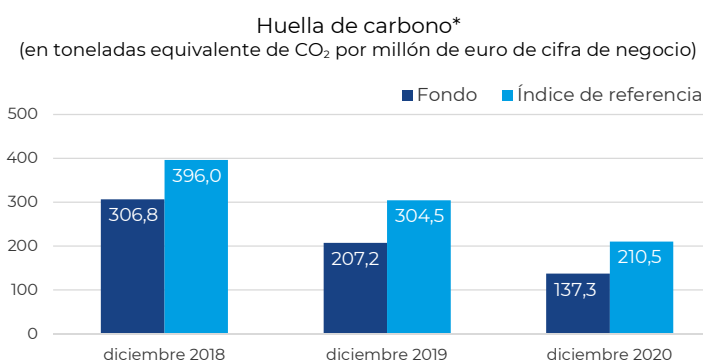
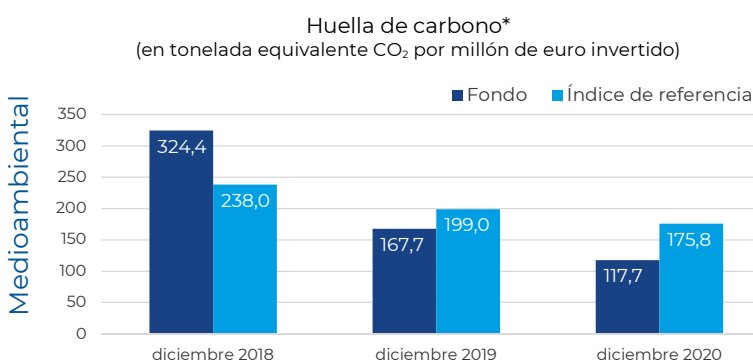
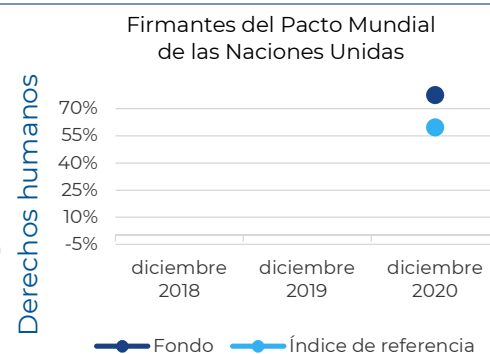
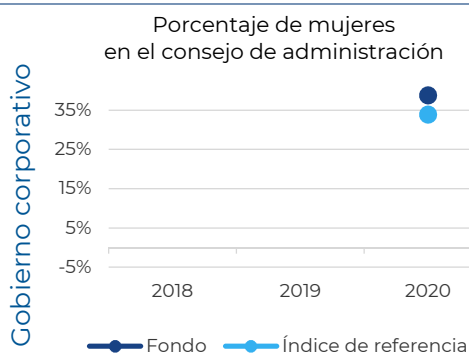
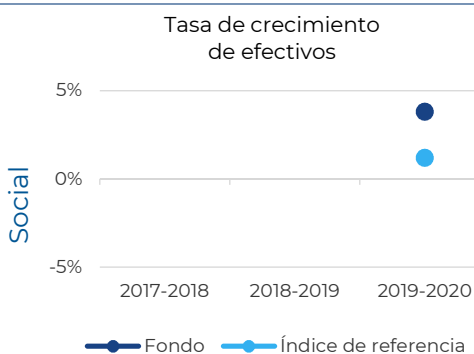


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial\*



\*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
SANDVIK	Suecia	NO	6,2/10	Primera calificación
ORSTED	Dinamarca	SI	7,2/10	A la baja
HUGO BOSS	Alemania	NO	6,4/10	Subiendo
ALLIANZ	Alemania	SI	8,1/10	=
OMV	Austria	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 la compañía SAP, empresa alemana líder mundial en software de gestión integrada. Pese a la marcha en octubre de 2019 de su carismático CEO, Bill McDERMOTT, que llevó a cabo una evolución de gobernanza, su nota ASG sube ligeramente hasta 7,1/10. Tras 17 años en SAP, cinco de ellos como CEO, Bill McDERMOTT fue sustituido por Christian KLEIN, cuyo perfil nos parece adecuado, aunque su nombramiento llega en un período de cambios sin precedentes en el seno del equipo directivo del grupo. Pese a ello, las mediciones en materia de Responsabilidad Social Corporativa hacen subir la nota de ASG de SAP. La empresa se ha fijado ambiciosos objetivos medioambientales y sociales, como la neutralidad de carbono de sus Scopes 1 y 2, y parte del Scope 3 para 2025, así como una cuota femenina de un mínimo del 30% en la gestión de aquí a 2022. Por otra parte, la marca SAP como empleador sigue exhibiendo fuerza y atrayendo numerosos talentos.

## 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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/)

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost