

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

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



Echiquier ARTY D alcanza 1,77% en el mes y alcanza -1,67% desde el principio del año. Los temores vinculados a una nueva oleada de la epidemia no tuvieron efecto sobre los mercados de acciones durante el mes de agosto. Al contrario, los valores tecnológicos siguieron amplificando el alza de los mercados, con el valioso respaldo de las fórmulas de los bancos centrales y de los planes de reactivación, orientados en su conjunto a la digitalización y la transformación energética. Echiquier Arty se ha beneficiado de esta tendencia, gracias a su exposición a grandes valores mundiales como ALIBABA, MICROSOFT y AMAZON. Mientras tanto, constatamos que las valoraciones de estas empresas alcanzan niveles cada vez más elevados, por lo que no abandonamos la prudencia. En este contexto, hemos vendido totalmente AMAZON y hemos comenzado a reforzar e iniciar posiciones en sectores olvidados como las telecomunicaciones, con ORANGE (no hay Internet sin operadoras); en televisión, con el inicio de una posición en RTL (líder alemán y potencialmente adquirible por su matriz, Bertelsmann), y, por último, RELX (líder de información especializada y organizador de congresos). Todos estos títulos presentan una característica común: "una valoración muy atractiva".

Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saraqusti

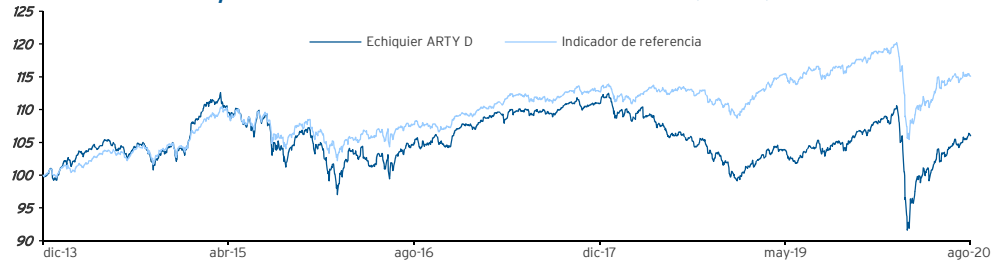
Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	11,6	7,7	7,1
Volatilidad del índice	8,3	5,5	4,9
Ratio de Sharpe	0,2	0	0,2
Beta	1,4	1,4	1,3
Ratio de Información	0,7	-0,7	-0,4
Tracking error	3,9	2,9	3,1



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 D registra un rendimiento de 6,0% frente al 15,1% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+1,8	+0,8
YTD	-1,7	-2,9
3 años	-2,9	+3,3
5 años	+1,1	+8,3
Desde su creación	+6,0	+15,1

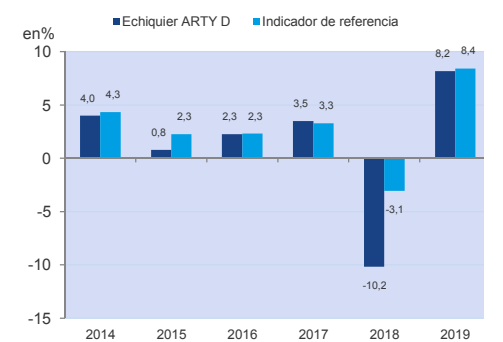
Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+1,4	-0,8
3 años	-1,0	+1,1
5 años	+0,2	+1,6
Desde su creación	+0,9	+2,1

Valor liquidativo 1 060,23 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	+1,8%	+0,8%
Rendimiento 1 año	+1,4%	-0,8%
Patrimonio del fondo	878 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.

Características del fondo

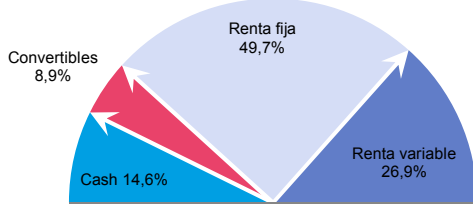
Creación :	31 diciembre 2013
Código ISIN :	FR0011667989
Código Bloomberg :	FINARTR FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Distribución
Índice de referencia :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Código CNMV :	1791

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

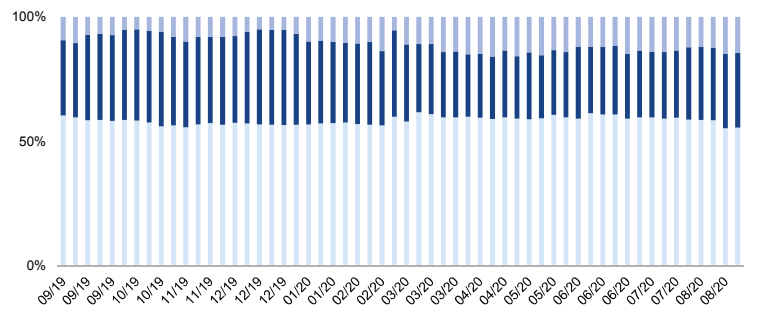
Distribución por tipos de activos

A 31 agosto 2020 :



* Renta variable y opciones de venta (Put)

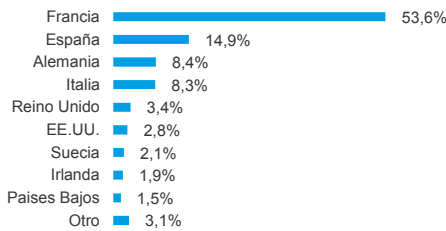
Evolución de la semana sobre un año seguido



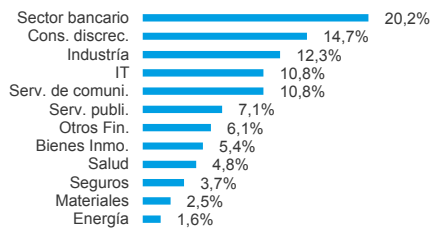
** Riesgo en renta variable tiene en cuenta la sensibilidad de los bonos convertibles, cobertura y exposición a renta variable a través de OICVM y cobertura.

Cartera de renta fija

Distribución geográfica



Distribución sectorial



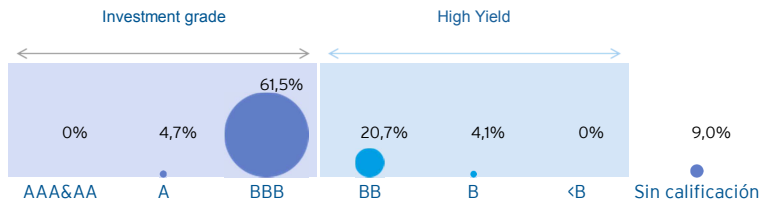
115 posiciones

Duración	3,0
Sensibilidad	3,0
Yield to worst	0,9%
Yield (call ejercidos)	1,1%
Renta fija tipo fija	83,1%
Renta fija tipo variable	1,8%
Convertibles	15,2%

Principales posiciones

Renta fija	Países	Pesos en % del fondo
1 TELEPERF. 1.875% 07/25	Francia	1,2
2 GRIFOLS 3.2% 05/25	España	1,2
3 WENDEL 1.0% 04/23	Francia	1,2
4 SPIE 3.125% 03/24	Francia	1,1
5 CM ARKEA 1.25% 05/24	Francia	1,0

Repartición por notaciones (Sin renta fija convertible)

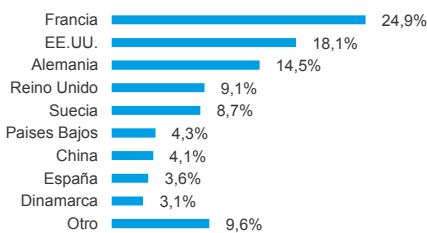


Distribución de la cartera de renta fija

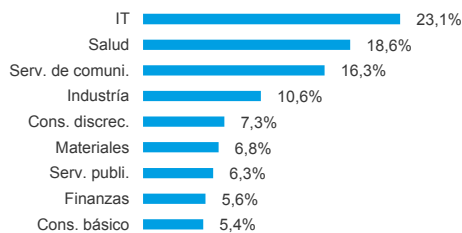


Cartera de renta variable

Distribución geográfica



Distribución sectorial



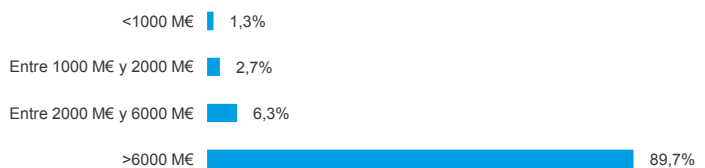
38 activos en cartera

EV/Sales 2020	4,3
PER 2020	25,9
Rendimiento	1,7%
Capit. promedio	128 054

Principales posiciones

Renta variable	Países	Pesos en % del fondo
1 SAP	Alemania	1,5
2 ALIBABA	China	1,3
3 ENGIE	Francia	1,1
4 WALT DISNEY	EE.UU.	1,1
5 STRYKER	EE.UU.	1,0

Distribución por capitalización



Datos ASG

Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	100%
Calificación ASG promedio	6,6/10
	A. 7,0/10
	S. 5,7/10
	G. 7,1/10

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

Huella de carbono (a 31/12/2019)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	167,7
Índice de referencia	199,0

Fuente : Trucost
(agencia de investigación especializada en la investigación medioambiental)
Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).