



ECHIQUIER ARTY SRI A

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



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.



748 M€ Activo neto

1 735,45 € Valor liquidativo

Características

Creación	30/05/2008
Código ISIN	FR0010611293
Código Bloomberg	FINARTY FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% €STER CAPITALISE
Código CNMV	1791
Clasificación 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 SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	4,4	5,7	7,2
Volatilidad del índice	4,1	4,6	5,4
Ratio de Sharpe	1,4	0	0,4
Beta	1,0	1,2	1,3
Correlación	1,0	0,9	1,0
Ratio de Información	0,6	-0,4	0,2
Tracking error	1,4	2,1	2,6
Max. drawdown del fondo	-2,9	-14,4	-17,1
Max. drawdown del índice	-1,9	-11,2	-12,3
Recuperación (en días laborales)	54,0	-	181,0

Riesgo más reducido Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo. El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años. Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

4 estrellas en la categoría Morningstar EUR Cautious Allocation al 30/11/2023.

© 2023 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.

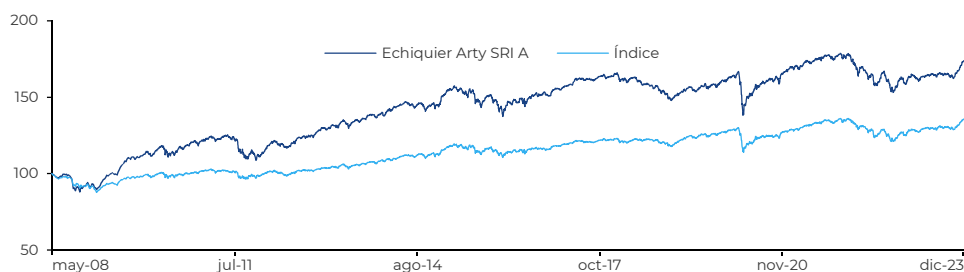
Comentario del Gestor

Echiquier Arty SRI A alcanza 2,79% en el mes y un 9,50% desde el principio del año.

El fondo concluyó el año por delante de su índice, espoleado por sus dos motores de rentabilidad. La renta variable registró un excelente comportamiento, al igual que los bonos, que fueron el motor más importante. El mayor peso concedido a estos últimos a lo largo del año permitió al fondo mejorar su evolución durante los dos últimos meses, debido a las fuertes expectativas de recorte de los tipos. En cuanto a las acciones, cabe destacar el extraordinario retorno protagonizado por los valores cíclicos, sobre todo de mediana capitalización, como Beijer Ref o Croda, que se anotaron rentabilidades superiores al 10% en diciembre. Otros valores que se beneficiaron de la caída de los rendimientos de los bonos fueron las empresas de infraestructuras, como EDP Renovaveis. En cuanto a la renta fija, los bonos convertibles volvieron a brillar tras un año complicado. La combinación de descensos de los rendimientos y subidas de las bolsas beneficia especialmente a esta estrategia. Prysmian y Cellnex se vieron favorecidos por estos dos factores. Por último, el resto de las clases de activos de renta fija se sumaron al acelerón de finales de año. El fondo mantiene la renta fija con un peso del 70%, con un rendimiento próximo al 4%. La exposición a la renta variable sigue siendo inferior al 22%

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	+2,8	+2,2
YTD	+9,5	+8,7
3 años	+3,1	+6,0
5 años	+16,6	+14,7
10 años	+25,0	+25,4
Desde su creación	+73,5	+35,6

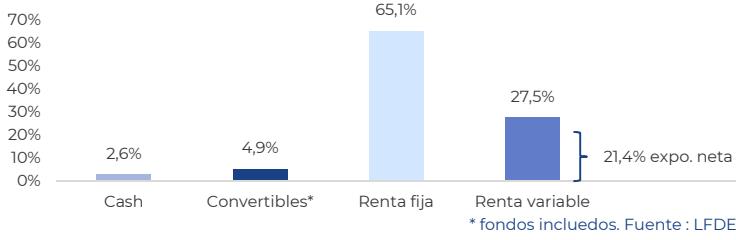
Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+9,5	+8,7
3 años	+1,0	+2,0
5 años	+3,1	+2,8
10 años	+2,3	+2,3
Desde su creación	+3,6	+2,0

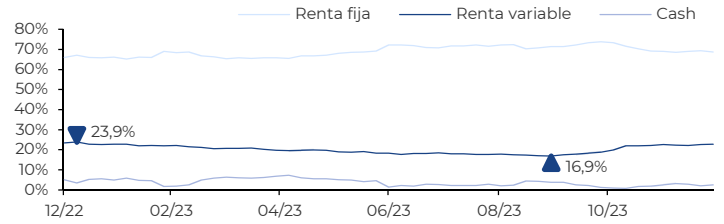
Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,1	+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	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4	+1,1	-1,0	+1,5	+5,5	+6,1
2022	-2,0	-2,9	+0,2	-2,3	-0,3	-4,4	+4,7	-2,5	-4,4	+2,2	+3,2	-2,4	-10,8	-8,1
2023	+2,9	-0,3	+0,4	+0,6	+0,2	+0,2	+0,8	-0,3	-0,9	-0,2	+3,1	+2,8	+9,5	+8,7

Distribución por clase de activos

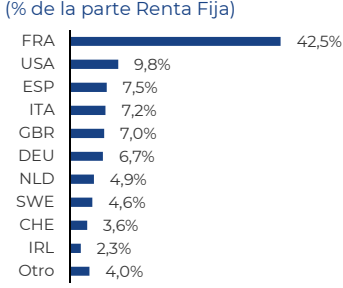


Evolución de la exposición real por clase de activos a un año

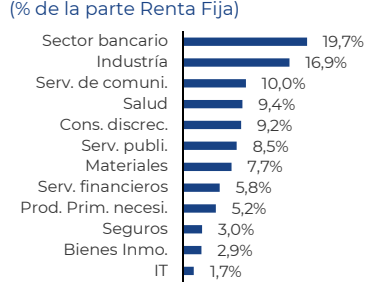


Cartera de renta fija

Distribución geográfica

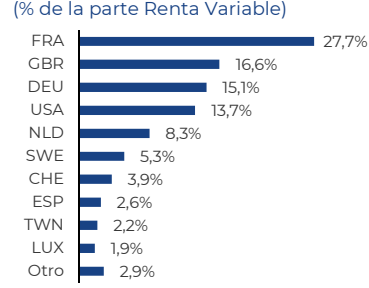


Distribución sectorial (GICS)

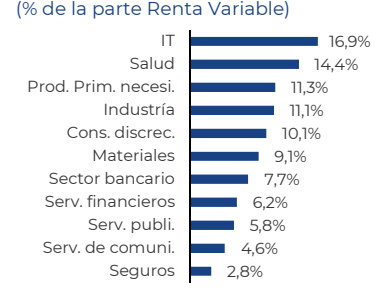


Cartera de renta variable

Distribución geográfica



Distribución sectorial (GICS)



Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	1,3
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,2
LVMH 3.5% 09/23	FRA	1,1
Air Liquide 2.875% 09/32	FRA	1,1
Cellnex CV 0.75% 11/31	ESP	1,0

Principales posiciones

Valores	Países	Pesos en % del fondo
London SE	GBR	1,4
Astrazeneca	GBR	1,2
Air Liquide	FRA	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1
Microsoft	USA	1,0

Perfil de la parte Renta Fija

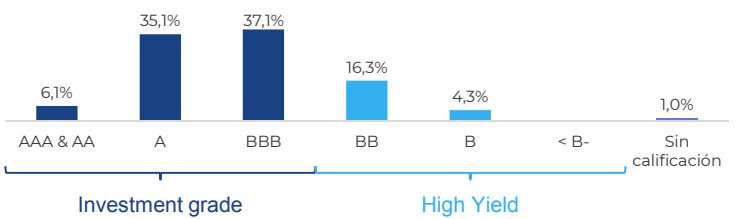
Numero de bonos	148	Renta fija tipo fija	92,3%
Duración ⁽¹⁾⁽²⁾	4,3	Renta fija tipo variable	0,7%
Sensibilidad a los tipos ⁽¹⁾⁽²⁾	4,2	Convertibles	7,0%
Rendimiento ⁽¹⁾⁽²⁾	3,9%		
Yield (call ejercidos) ⁽¹⁾	NS		

⁽¹⁾ Sin renta fija convertible, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Fuente : LFDE, Bloomberg

Perfil de la parte Renta Variable

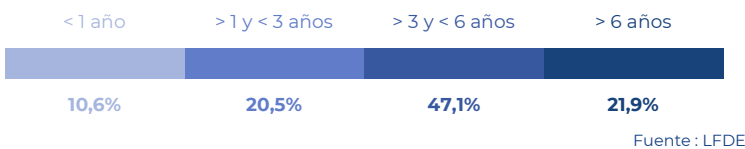
Numero de acciones	36
EV/Sales 2024	4,3
PER 2024	19,8
Rendimiento	2,7%
Capitalización mediana (M€)	51 161

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



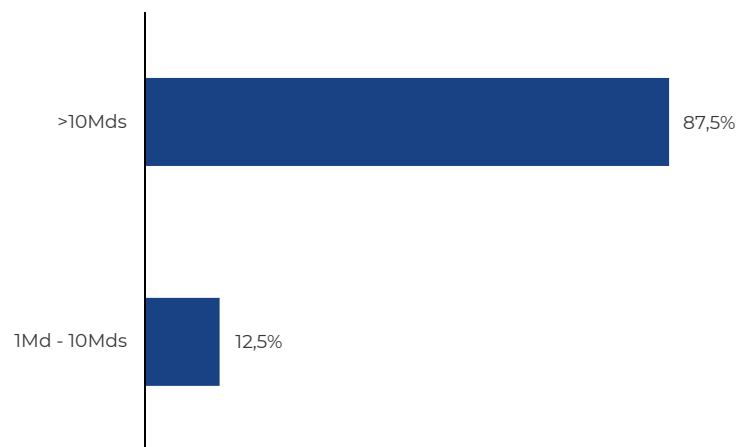
Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



Distribución por capitalización (€)

(% de la parte Renta Variable)



Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	26,7%	
Calificación ASG mínima	5,5	
	Fondo	Universo de inversión inicial
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	88%
Calificación ASG promedio ponderada	6,9	6,1

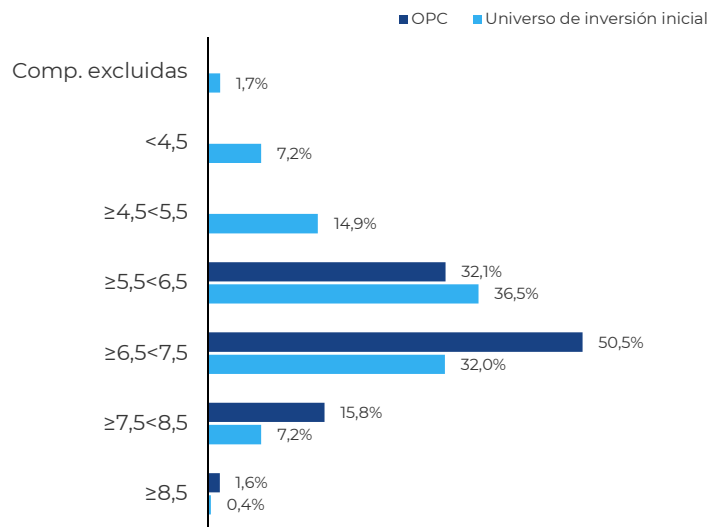
⁽¹⁾Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

⁽²⁾Porcentaje de activos netos invertidos (excluidos fondos de inversión, efectivo y derivados) cubiertos por análisis ASG

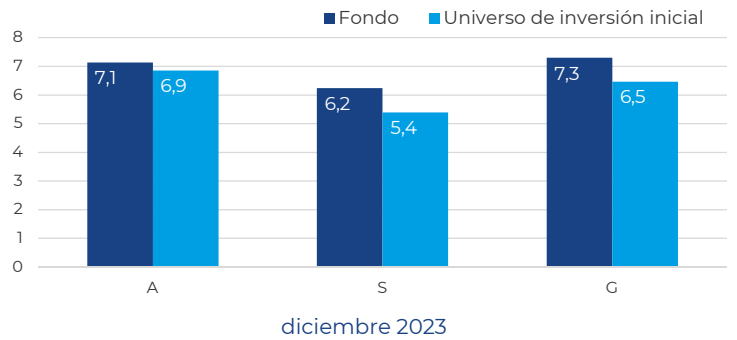
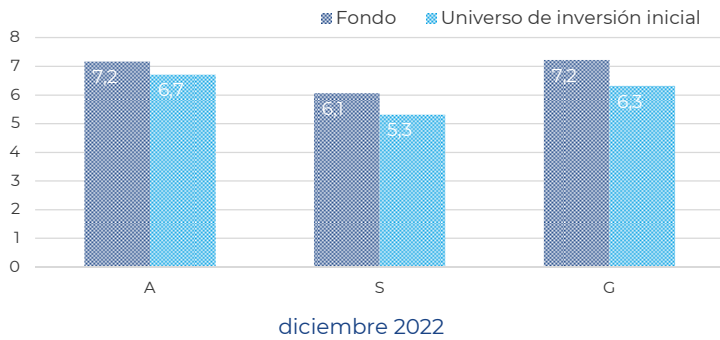
Mejores calificaciones ASG del fondo

Valores	Países	Calif. ASG	A	S	G
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Diageo	Reino Unido	8,5	7,8	8,5	8,7
Relx	Reino Unido	8,2	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
Edp-Energias De Portug...	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7

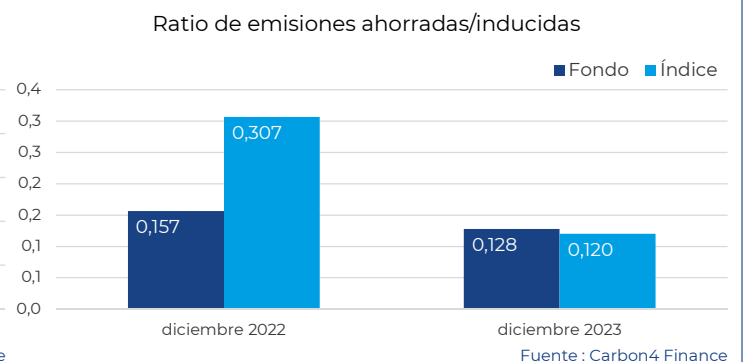
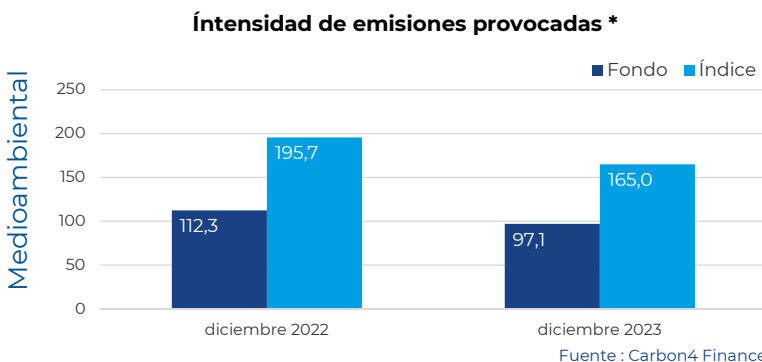
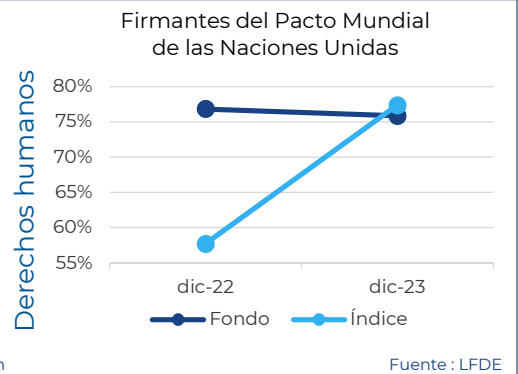
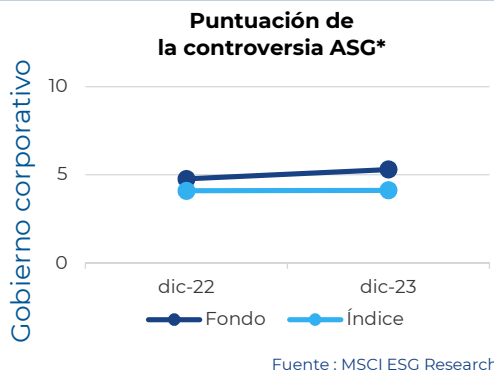
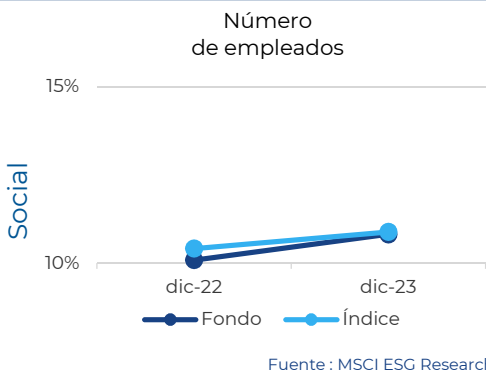
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial



Indicadores de rentabilidad ASG



* El Fondo se compromete a superar a su índice de referencia en estos indicadores.

Metodologías y cobertura

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023			31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Número de efectivos	Cartera	-	79,1%	80,5%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	-	96,3%	98,2%
	Índice de referencia	-	65,1%	81,7%		Índice de referencia	-	94,8%	96,7%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023			31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	-	98,6%	99,3%
	Índice de referencia	-	70,2%	95,9%		Índice de referencia	-	92,6%	84,4%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i$				
<p>No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.</p> <p>ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el cerca 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/</p> <p>Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									