



Echiquier ARTY SRI è un fondo diversificato che investe in azioni e obbligazioni di società europee. Il gestore ricerca il miglior rischio/rendimento emesso dalle società.



960 M€ Patrimonio netto
1 749,35 € NAV

Caratteristiche

Lancio	30/05/2008
Codice ISIN	FR0010611293
Codice Bloomberg	FINARTY FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,50% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	5,1	7,8	6,5
Volatilità indice di rif.	3,5	5,6	4,7
Sharpe ratio	2,1	0,6	0,6
Beta	1,4	1,3	1,3
Correlazione	0,9	1,0	1,0
Information ratio	0,9	0,3	0,2
Tracking error	2,1	2,8	2,5
Max. drawdown del fondo	-3,0	-17,1	-17,1
Max. drawdown dell'indice	-1,9	-12,3	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	6,0	181,0	181,0

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore
 Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni 

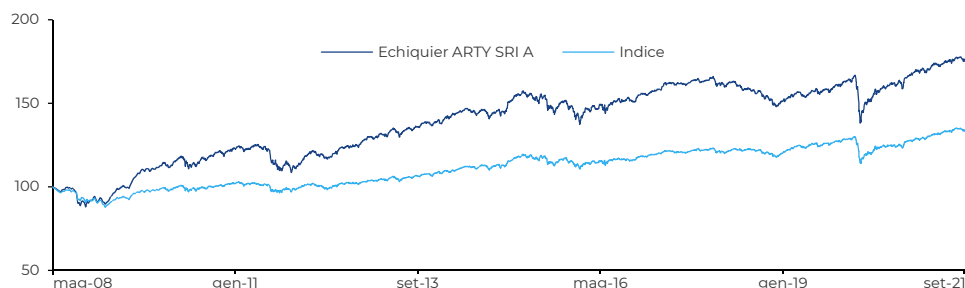
Commento del gestore

Echiquier ARTY SRI A scende di -1,37% nel mese e cresce del 3,89% dall'inizio dell'anno.

In settembre, diversi elementi hanno messo fine a sette mesi consecutivi di rialzo dei mercati azionari. In primo luogo, il forte rincaro dei costi (energia, materie prime) ha indotto le aziende di alcuni settori ad abbassare gli obiettivi di redditività ma ha anche esercitato un'influenza sui dati dell'inflazione che sono sotto stretto monitoraggio delle banche centrali, che stanno iniziando a rivedere le loro politiche di sostegno e a ipotizzare il rialzo dei tassi. In questo contesto, Echiquier ARTY si posiziona leggermente sotto l'indice. Le aziende sensibili alla carenza di materie prime, come Covestro, all'aumento dei tassi (Bnp Paribas, Credit Agricole) e agli annunci di riapertura (Mastercard) hanno permesso di compensare parzialmente alcune prese di profitto sulle società *growth* come Adobe e Sap, con una correlazione negativa rispetto ai movimenti dei tassi. Hanno inoltre sofferto le aziende esposte al rallentamento dell'economia cinese, come Kering e Sandvick. Quanto ai movimenti, abbiamo rafforzato la nostra esposizione al rialzo dei tassi effettuando un arbitraggio tra Thermo Fisher e Truist Financial.

Gestori: Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-1,4	-1,0
YTD	+3,9	+4,2
3 anni	+11,2	+9,1
5 anni	+15,6	+14,5
10 anni	+57,8	+36,9
Dal lancio	+74,9	+33,3

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+8,6	+7,3
3 anni	+3,6	+3,0
5 anni	+2,9	+2,7
10 anni	+4,7	+3,2
Dal lancio	+4,3	+2,2

Storico della performance (%)

Anno	Anno													
	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice		
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	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4				+3,9	+4,2

Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale.

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

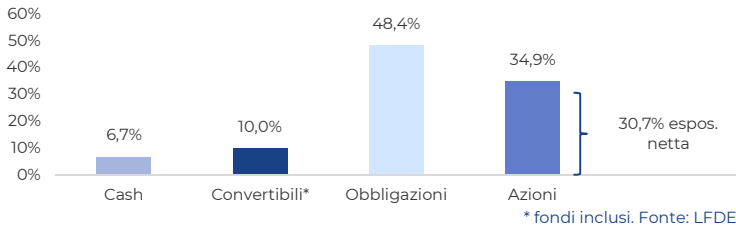
Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

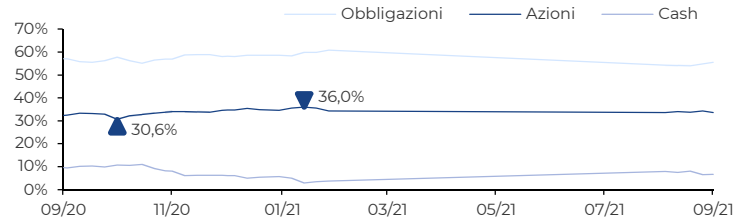
Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/08/2021. © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Ripartizione per asset class



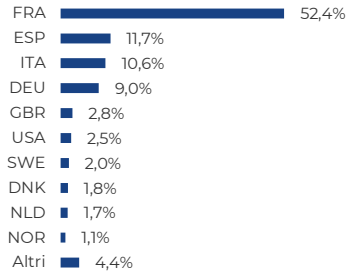
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

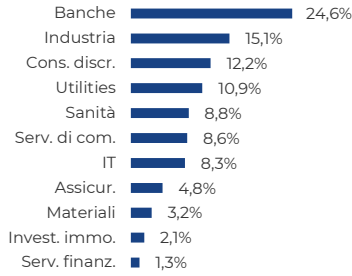
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente obbligazionaria)



Principali posizioni

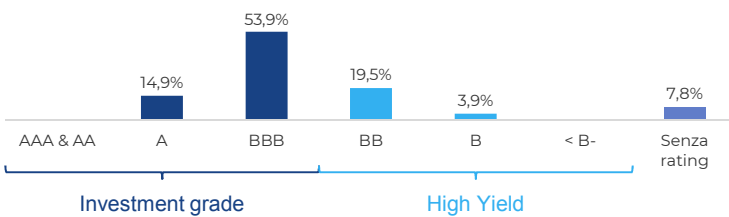
Titoli	Paese	Peso in % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9

Profilo della componente obbligazionaria

Numero di obbligazioni	120	Obblig. tasso fisso	81,9%
Duration*	2,3	Obblig. tasso variabile	0,9%
Sensibilità tassi*	2,3	Convertibili	17,2%
Yield to worst*	0,6%		
Rendimento (tutte le call)*	0,8%		

* al netto delle obbligazioni convertibili

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria*)



Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

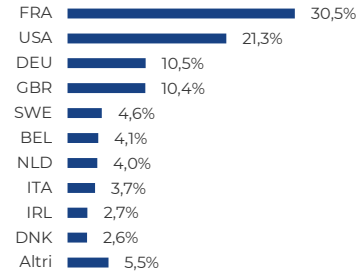
(calcolo effettuato in data della prossima call)



Componente azionaria

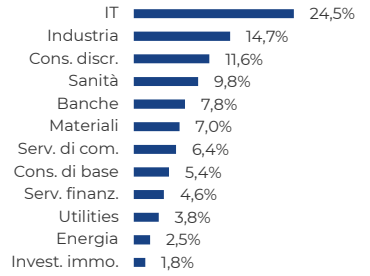
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

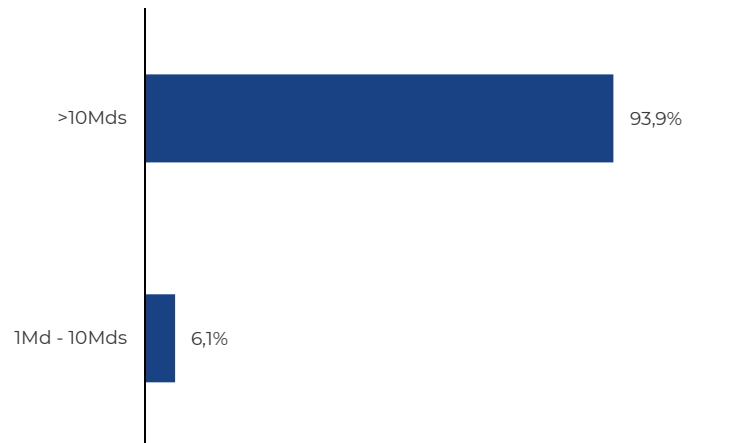
Titoli	Paese	Peso in % del fondo
Astrazeneca	GBR	1,3
Infineon	DEU	1,2
Bouygues	FRA	1,2
Amazon	USA	1,1
Carrefour	FRA	1,1

Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	42
EV/Fatt. 2021	5,8
PER 2021	25,2
Rendimento	2,0%
Capitalizzazione mediana (M€)	65 425

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Dati ESG

Percentuale di esclusione*	34,6%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza**
	5,5/10	1678
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	112	1678
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	46%
Punteggio medio ESG ponderato	6,7/10	5,9/10

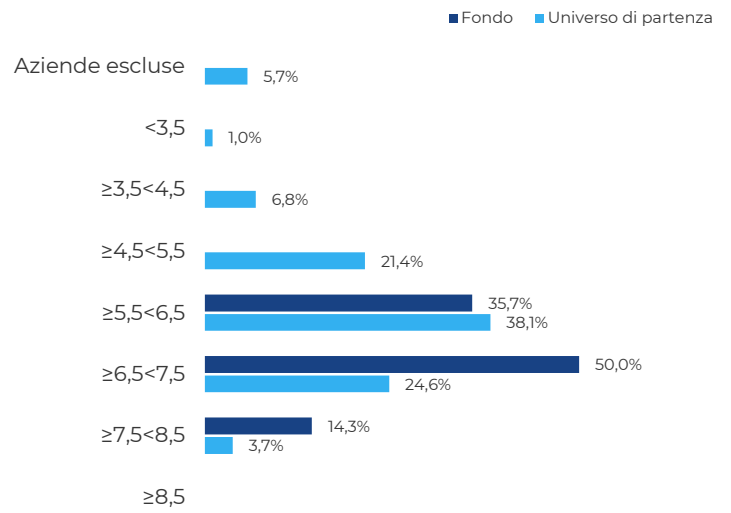
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 30/09/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

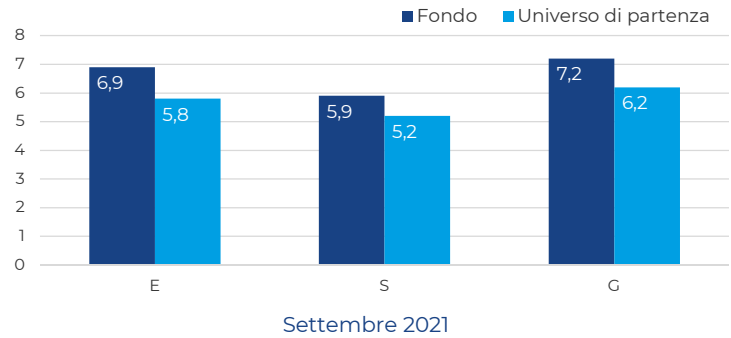
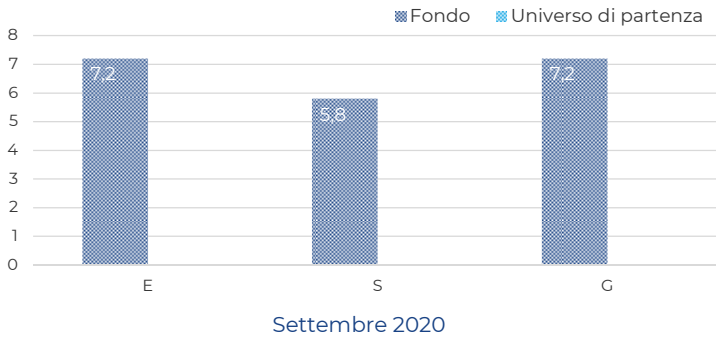
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Regno U.	8,0	8,2	7,7	8,1

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **4,0%**

Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza*

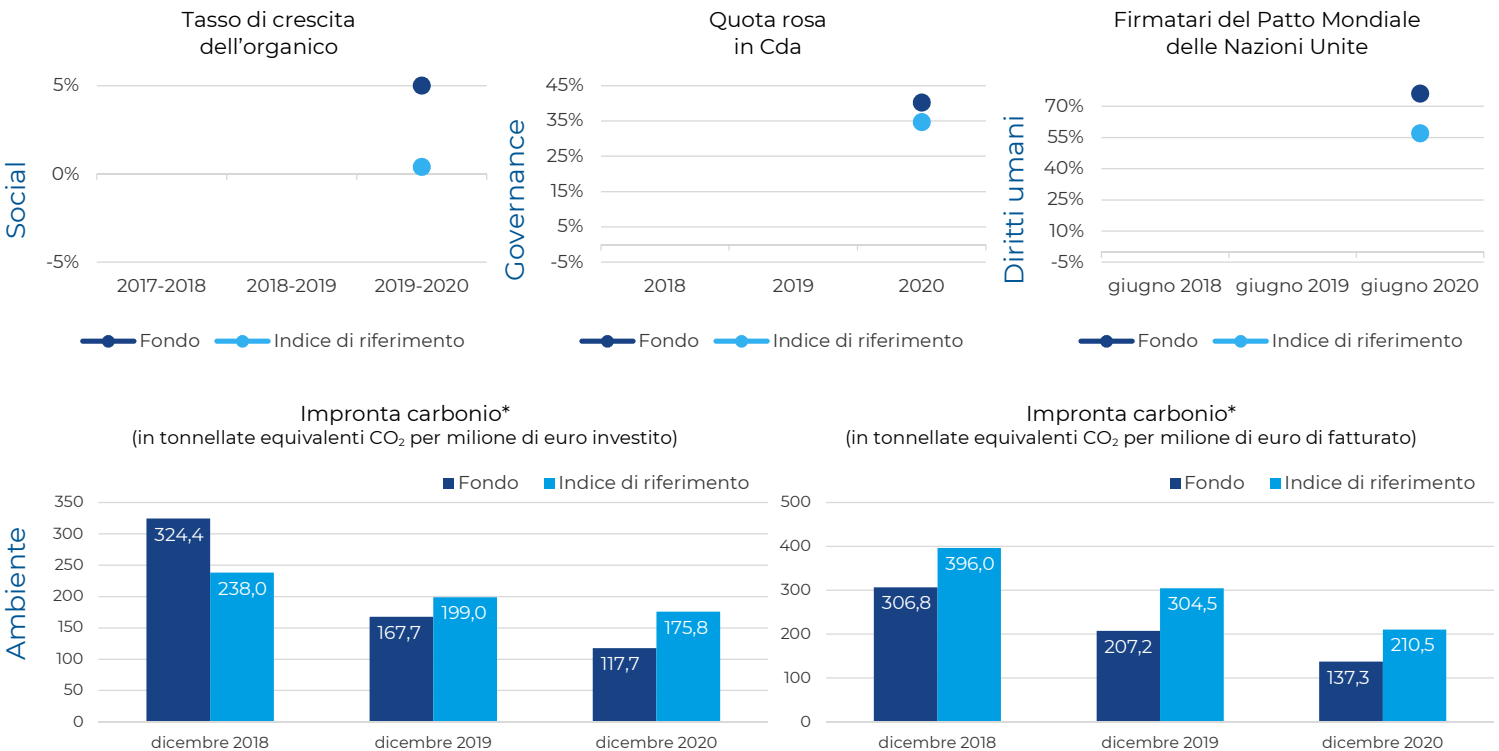


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/09/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 30/06/2021. Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.

Vita del fondo

Le ultime cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
STMICROELECTRONICS	Paesi Bassi	NO	5,9/10	En progression
TELEFONICA	Spagna	NO	6,6/10	=
TITAN CEMENT	Belgio	NO	6,2/10	Prima valutazione
GETLINK	Francia	NO	6,5/10	Prima valutazione
SBB		NO	5,7/10	Prima valutazione

Il punteggio ESG non è l'unico criterio che determina l'investimento in un'azienda. Anche altri criteri sono presi in considerazione

Commento

L'*engagement* collaborativo è parte integrante dell'approccio da investitore responsabile di La Financière de l'Echiquier (LFDE). Abbiamo così partecipato, per il secondo anno consecutivo, alla *Non-Disclosure Campaign* del CDP, una ONG che promuove una maggiore trasparenza nelle pratiche ambientali delle aziende. Gli investitori che partecipano a questa campagna assumono un impegno collettivo nei confronti delle aziende in cui investono a favore di una comunicazione standardizzata dei dati ambientali e climatici. Alle aziende vengono inviati questionari dedicati su tre tematiche: il cambiamento climatico, l'acqua e le foreste. I dati raccolti sono essenziali in quanto consentono a tutti gli attori del mercato, per esempio, di misurare l'impronta carbonio dei loro portafogli. Quest'anno, LFDE si è impegnata nei confronti di 34 aziende in qualità di *lead investor* e ha sostenuto l'*engagement* profuso da altri investitori (*co-sign investor*) in 90 aziende. Come abbiamo potuto osservare, le aziende contattate aderiscono sempre di più a questo approccio, con un tasso di risposta ai questionari del CDP superiore a quello della campagna precedente.

Metodologia

	Copertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Copertura	2018	2019	2020
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	-	-	89,8%	Quota rosa in Cda	Portafoglio	-	-	70,1%
	Indice di riferimento	-	-	79,3%		Indice di riferimento	-	-	60,8%
Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1					Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)				
	Copertura	Giu 2019	Giu 2020	Giu 2021		Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	-	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	92,0%	93,0%	95,0%
	Indice di riferimento	-	-	79,8%					

La tabella sopra riportata indica i tassi di copertura dei dati per ogni indicatore di performance ESG qui presentato.

Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.

ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG e al nostro approccio quale investitore responsabile, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza e ai documenti disponibili sul nostro sito internet al seguente indirizzo: www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/

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