



ECHIQUIER ARTY SRI D

DICEMBRE 2021 (dati al 31/12/2021)



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.



877 M€ Patrimonio netto
1 164,80 € NAV

Caratteristiche

Lancio	31/12/2013
Codice ISIN	FR0011667989
Codice Bloomberg	FINARTR FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitaliz. e/o distribuzione
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Classification SFDR	Articolo 8

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	4,1	7,8	6,6
Volatilità indice di rif.	3,3	5,6	4,7
Sharpe ratio	1,4	0,8	0,3
Beta	1,2	1,3	1,3
Correlazione	0,9	1,0	1,0
Information ratio	-0,4	0,3	-0,4
Tracking error	1,7	2,8	2,6
Max. drawdown del fondo	-2,1	-17,1	-18,6
Max. drawdown dell'indice	-1,7	-12,3	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	195,0	259,0

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

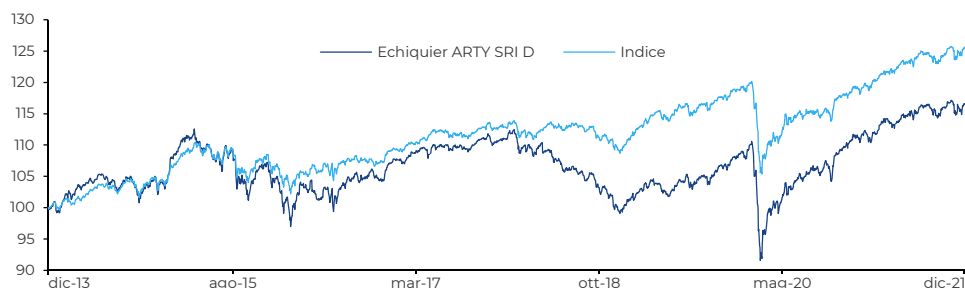
Commento del gestore

Echiquier ARTY SRI D cresce dell' 1,46% nel mese e del 5,34% dall'inizio dell'anno.

Il 2021 chiude in territorio positivo con i mercati azionari che mettono a segno, in dicembre, il secondo maggiore aumento mensile dell'anno (Stoxx 600 +5,4%). I timori di una recrudescenza dell'epidemia legati alla variante Omicron sono andati scemando vista la sua minore pericolosità rispetto alle altre varianti. Sul fronte macroeconomico, la Fed ha annunciato di voler ridurre la sua politica accomodante prima del previsto. In questo contesto, si sono ricercati i settori esposti alla ripresa economica a scapito dei titoli *growth* o difensivi con valutazioni elevate e la componente azionaria di Echiquier Arty SRI cresce anche se riesce a cogliere una parte soltanto del rialzo sul mercato. Hanno chiaramente sovraperformato i titoli ciclici come SANDVICK e MASTERCARD o connotati *value* come COVESTRO e STELLANTIS. CARREFOUR ha beneficiato di questo movimento e delle voci di una fusione con Auchan. Di contro, in un contesto di rotazione fattoriale e di rialzo dei tassi di interesse a lungo termine hanno sottoperformato i titoli di qualità dalle valutazioni elevate. Lo si è visto, in particolare, nel caso delle grandi capitalizzazioni americane *growth* come Adobe, Salesforce e Amazon.

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	+1,5	+1,6
YTD	+5,3	+6,1
3 anni	+16,9	+14,8
5 anni	+8,7	+15,0
Dal lancio	+16,5	+25,5

Performance annualizzate (%)

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

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,0	+0,6	-0,1	-0,7	-0,1	-0,1	-1,0	+1,7	-0,4	+4,0	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-1,6	-0,1	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+0,8	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	-1,2	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+2,3	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	-1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,3	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+3,5	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+0,0	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-10,2	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+0,3	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+8,2	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+0,9	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+2,6	-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	+5,3	+6,1

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.

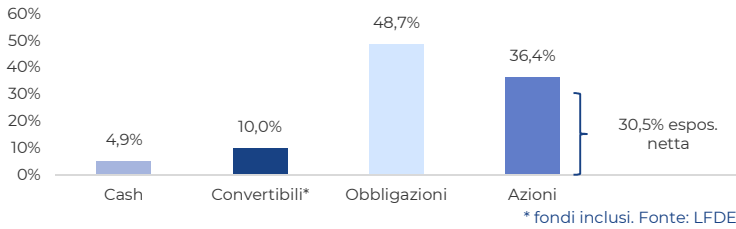
Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti.

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

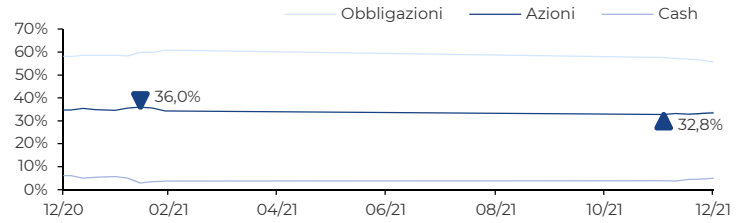
Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 30/11/2021. © 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 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



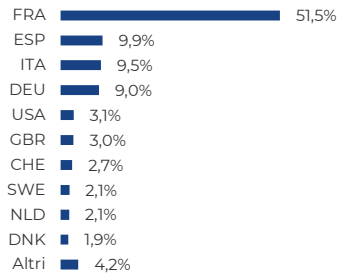
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

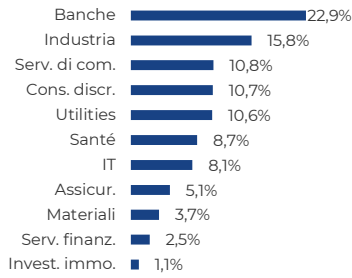
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente obbligazionaria)



Principali posizioni

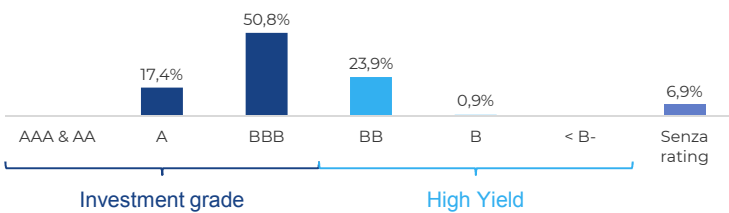
Titoli	Paese	Peso in % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,2
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	1,0
Relx 0% 03/24	GBR	1,0
Faurecia 2.625% 06/25	FRA	0,9

Profilo della componente obbligazionaria

Numero di obbligazioni	114	Obblig. tasso fisso	82,0%
Duration*	2,4	Obblig. tasso variabile	1,0%
Sensibilità tassi*	2,4	Convertibili	17,1%
Yield to worst*	0,8%		
Rendimento (tutte le call)*	0,9%		

* al netto delle obbligazioni convertibili

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria*)



Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

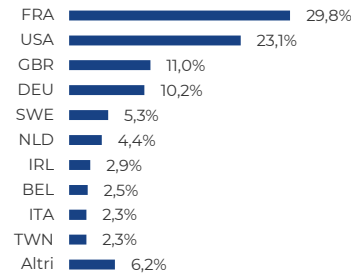
(calcolo effettuato in data della prossima call)



Componente azionaria

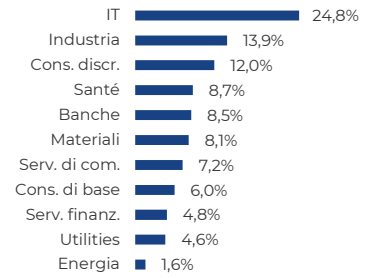
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

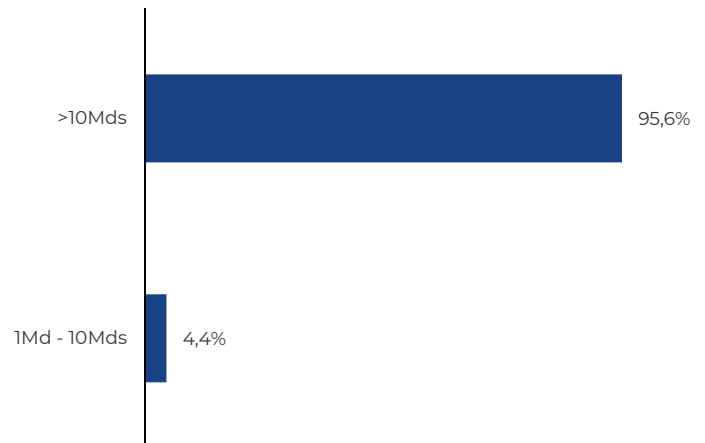
Titoli	Paese	Peso in % del fondo
Astrazeneca	GBR	1,5
Microsoft	USA	1,3
Carrefour	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,2
Amazon	USA	1,2

Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	40
EV/Fatt. 2022	5,5
PER 2022	23,5
Rendimento	2,0%
Capitalizzazione mediana (M€)	70 847

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Dati ESG

Percentuale di esclusione*		38,3%	
Punteggio ESG minimo		5,5/10	
		Fondo	Universo di partenza**
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG		109	1719
% di titoli coperti dall'analisi ESG		100%	46%
Punteggio medio ESG ponderato		6,7/10	5,8/10

*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

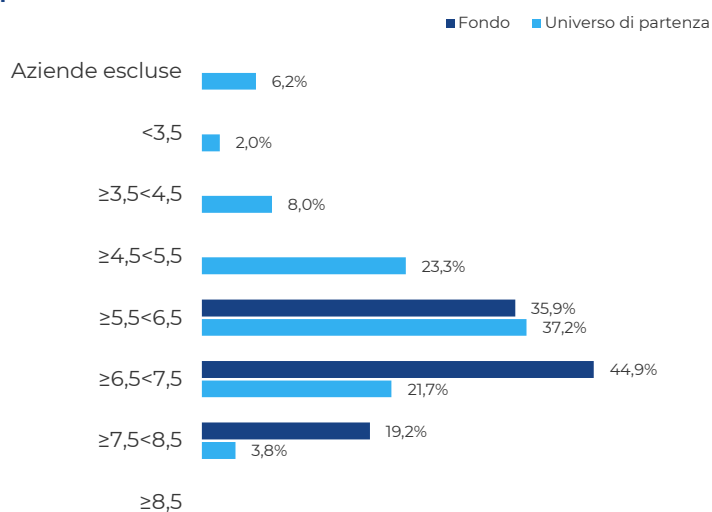
**Al 31/12/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

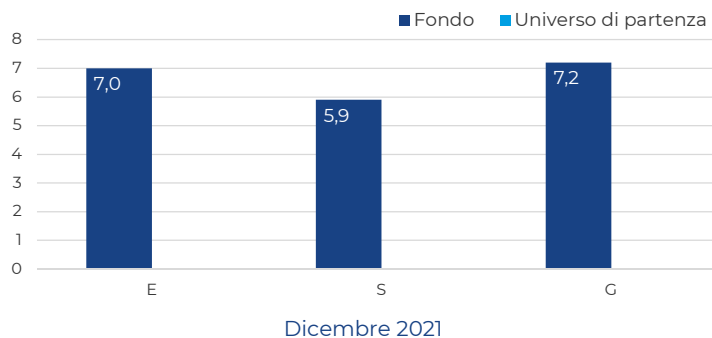
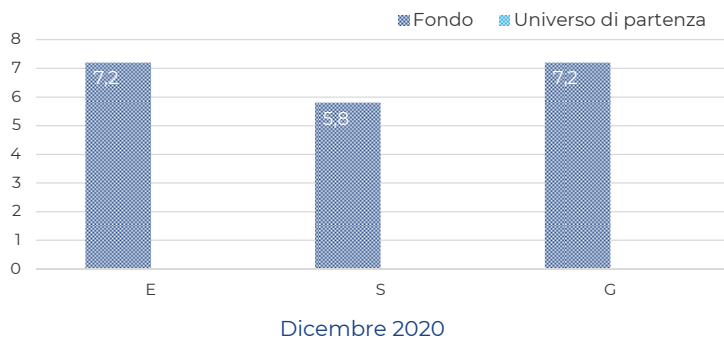
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,1
SPIE	Francia	7,6	7,1	6,9	8,0
COVESTRO	Germania	7,5	7,0	6,4	8,0
AIR LIQUIDE	Francia	7,5	6,5	8,0	8,4

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: 4,5%

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

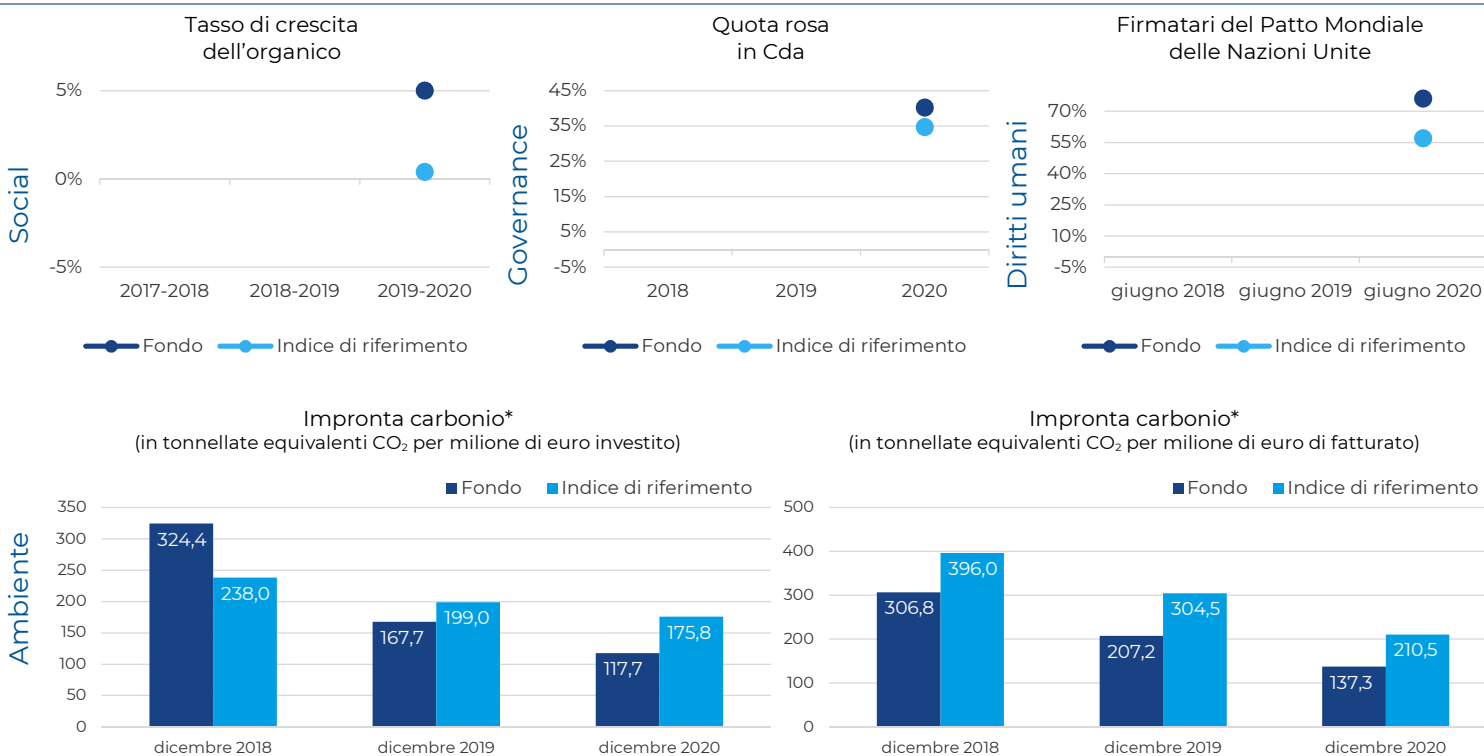


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*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
AIRBUS	Paesi Bassi	NO	5,2/10	Crescente
DEMIRE	Germania	NO	5,6/10	Prima valutazione
STMICROELECTRONICS	Paesi Bassi	NO	5,9/10	Crescente
TELEFONICA	Spagna	NO	6,6/10	=
TITAN CEMENT	Belgio	NO	6,2/10	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

Nel dicembre del 2021, La Financière de l'Echiquier (LFDE) ha ottenuto il label SRI del governo francese per altri tre fondi: Echiquier Impact et Solidaire, Echiquier Health ed Echiquier High Yield Europe.

Si amplia così il numero di expertise LFDE con label SRI con un fondo solidale *labelizzato*, tra l'altro, Finansol, un fondo dedicato al tema della salute e un fondo obbligazionario investito nel debito ad alto rendimento.

Queste nuove *labelizzazioni* portano a dodici il numero di fondi che hanno ottenuto il label del Ministero dell'Economia e delle Finanze, che certifica processi di gestione inclusivi dei criteri ESG. Il 47% del patrimonio gestito da LFDE vanta ora il label SRI. Con 7,7 miliardi di euro in gestione, l'offerta SRI e Impact di LFDE supera la soglia del 53% dell'AuM.

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