



ECHIQUIER ARTY SRI A

GENNAIO 2024 (dati al 31/01/2024)



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.



738 M€ Patrimonio netto **1 734,63 €** NAV

Caratteristiche

Lancio	30/05/2008
Codice ISIN	FR0010611293
Codice Bloomberg	FINARTY FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% €STER CAPITALISE
Classificazione 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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	4,3	5,7	7,2
Volatilità indice di rif.	3,9	4,6	5,4
Sharpe ratio	0,6	0	0,3
Beta	1,0	1,2	1,3
Correlazione	0,9	0,9	1,0
Information ratio	0	-0,5	0,1
Tracking error	1,5	2,1	2,6
Max. drawdown del fondo	-2,9	-14,4	-17,1
Max. drawdown dell'indice	-1,9	-11,2	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	54,0	-	181,0



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni. Avvertenza: il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

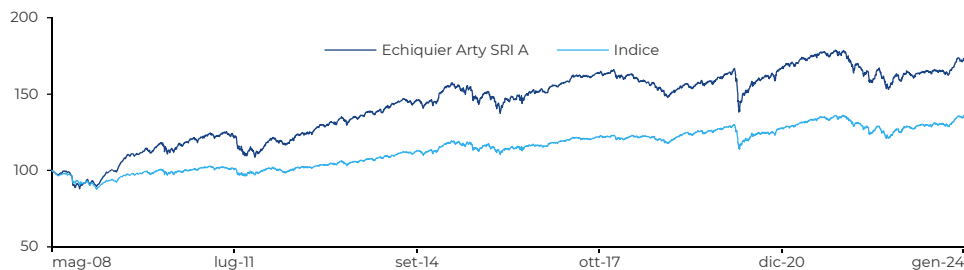
Commento del gestore

Echiquier Arty SRI A scende di -0,05% nel mese.

L'ottimismo permane nel 2024, con i mercati statunitensi soprattutto che continuano a correre favorendo le large cap del settore tecnologico. La componente azionaria del fondo ne sta beneficiando, grazie tra l'altro alle performance eccezionali di MICROSOFT e AMAZON che continuano a essere sostenute dall'Intelligenza Artificiale, e di NVIDIA, in crescita del 30% circa. Incoraggiati da indicatori macro positivi, gli investitori stanno recuperando la propensione al rischio. Tuttavia, i tassi d'interesse hanno subito delle forti pressioni quali diretta conseguenza della solidità dei consumi delle famiglie e di una crescita economica sostenuta negli Stati Uniti. Ciononostante, il mercato prevede un taglio dei tassi di riferimento entro la fine del semestre, escludendo lo scenario di una recessione. La nostra strategia privilegia le obbligazioni a lungo termine di emittenti di elevata qualità. L'inizio della stagione dei risultati finanziari rivela una chiara tendenza: rispetto alle aziende di medie dimensioni, le multinazionali si dimostrano forti finanziariamente e in borsa. Società come ASML, MICROSOFT e CHRISTIAN DIOR confermano perfettamente questa tendenza.

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	-0,1	+0,6
3 anni	+3,2	+6,8
5 anni	+14,5	+13,2
10 anni	+25,5	+26,0
Dal lancio	+73,5	+36,4

Performance annualizzate (%)

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

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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
2024	-0,1												-0,1	+0,6

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.

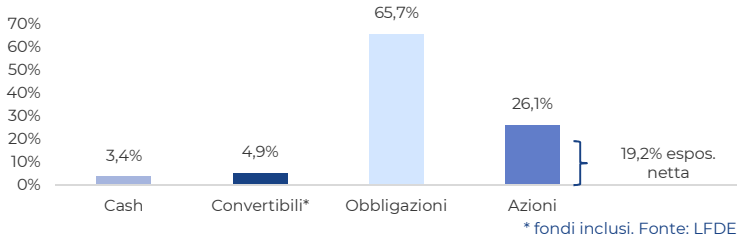
Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti.

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

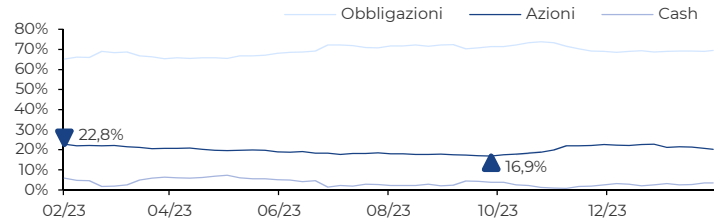
Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/12/2023. © 2023 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



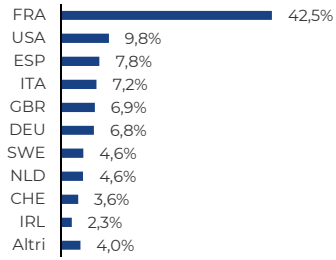
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

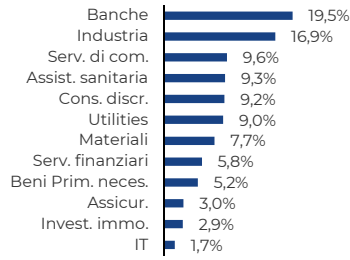
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

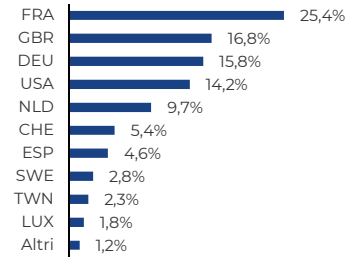
(% della componente obbligazionaria)



Componente azionaria

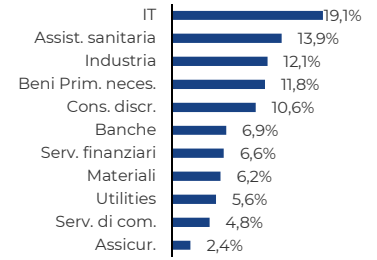
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

Titoli	Paese	Poids en % du Fonds
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
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	1,0

Principali posizioni

Titoli	Paese	Poids en % du Fonds
Astrazeneca	GBR	1,2
London SE	GBR	1,2
Microsoft	USA	1,1
Nestlé	CHE	1,0
Amazon	USA	1,0

Profilo della componente obbligazionaria

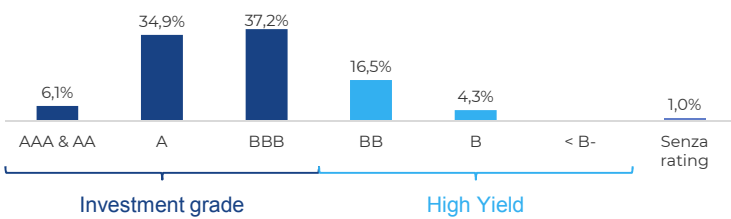
Numero di obbligazioni	147	Obblig. tasso fisso	92,4%
Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	4,2	Obblig. tasso variabile	0,7%
Sensibilità tassi ⁽¹⁾⁽²⁾	4,1	Convertibili	6,9%
Rendimento ⁽¹⁾⁽²⁾	4,0%		
Rendimento (tutte le call) ⁽¹⁾	NS		

⁽¹⁾ al netto delle obbligazioni convertibili, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Fonte: LFDE, Bloomberg

Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	36
EV/Fatt. 2024	4,6
PER 2024	21,0
Rendimento	2,4%
Capitalizzazione mediana (M€)	48 905

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria*)



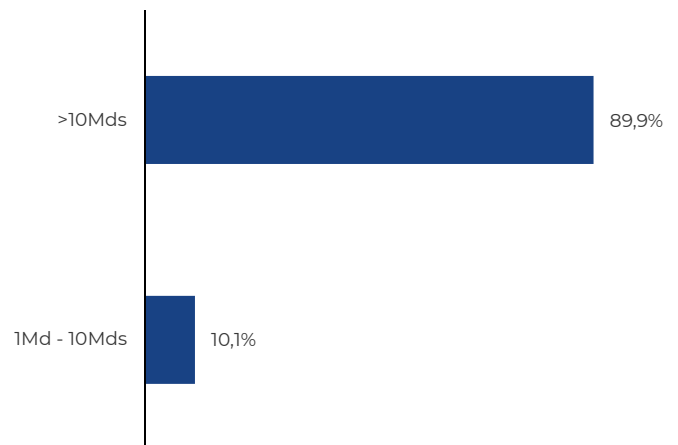
Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Dati ESG

Percentuale di esclusione⁽¹⁾	26,8%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	87%
Punteggio medio ESG ponderato	6,9	6,1

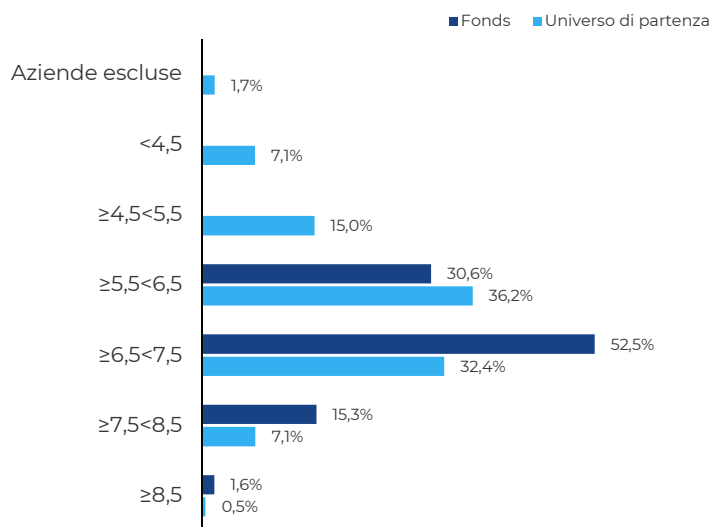
⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

⁽²⁾Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

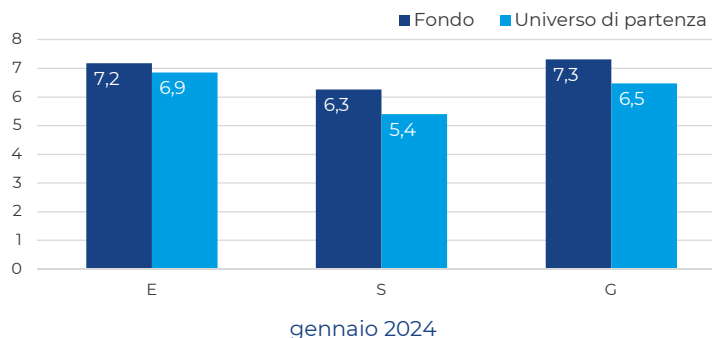
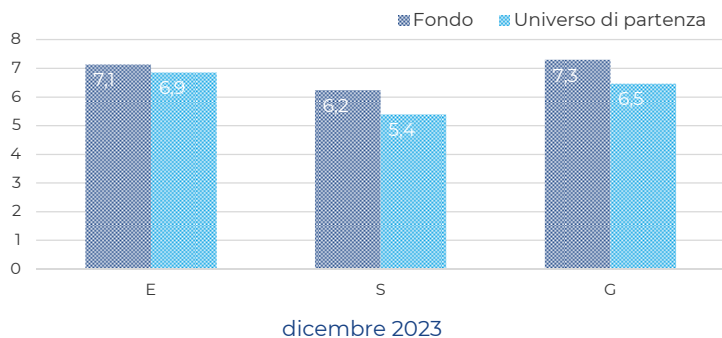
Migliori punteggi ESG del fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Diageo	Regno U.	8,5	7,8	8,5	8,7
Relx	Regno U.	8,2	7,4	8,4	8,3
Edp-Energias De Portug...	Portogallo	8,1	9,5	8,4	7,7
Axa	Francia	8,0	9,5	7,3	8,0

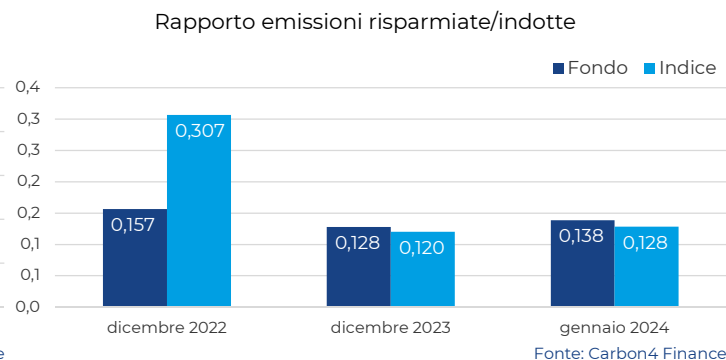
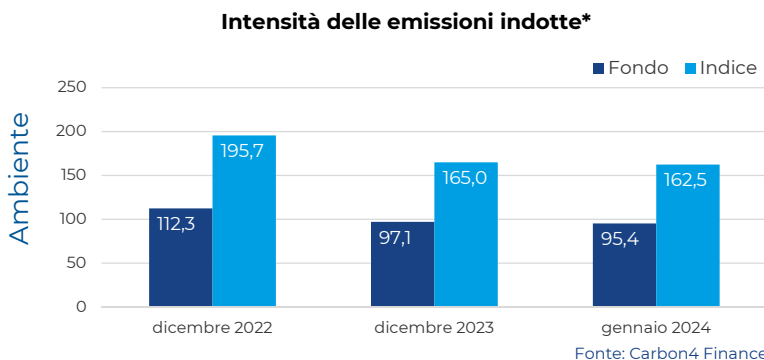
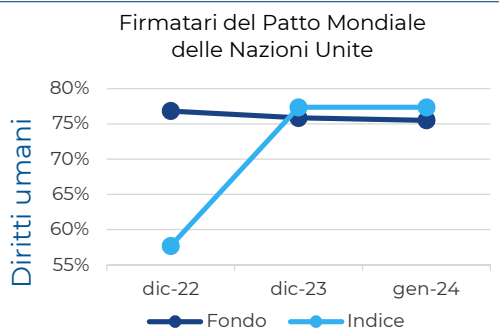
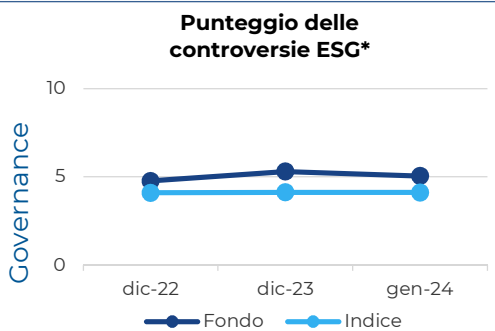
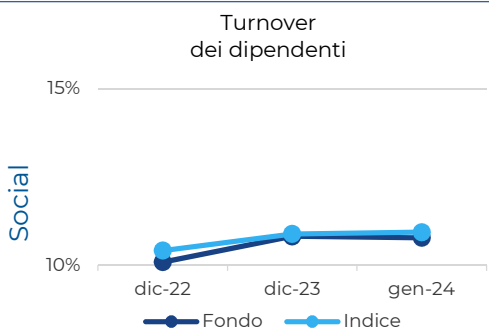
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza



Indicatori di performance ESG



* Il Fondo si impegna, per questi indicatori, a sovraperformare il suo indice di riferimento.

Metodologie e copertura

		30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024
Turnover del personale	Portafoglio	79,1%	80,5%	80,5%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	96,3%	98,2%	98,2%
	Indice di riferimento	65,1%	81,7%	81,6%		Indice di riferimento	94,8%	96,7%	96,5%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	98,6%	99,3%	97,0%
	Indice di riferimento	70,2%	95,9%	95,7%		Indice di riferimento	92,6%	84,4%	81,7%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>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 circa 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/</p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									