



ECHIQUIER ARTY SRI R

OTTOBRE 2023 (dati al 31/10/2023)



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.



710 M€

Patrimonio netto



1 520,19 €

NAV

Caratteristiche

Lancio	26/04/2011
Codice ISIN	FR0011039304
Codice Bloomberg	FINARTR 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	2,00% 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	4,5	5,8	7,2
Volatilità indice di rif.	4,1	4,6	5,4
Sharpe ratio	0,1	Neg	0,1
Beta	1,0	1,2	1,3
Correlazione	0,9	0,9	1,0
Information ratio	-0,8	-0,5	-0,2
Tracking error	1,6	2,1	2,6
Max. drawdown del fondo	-3,0	-14,8	-17,2
Max. drawdown dell'indice	-1,9	-11,2	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	13,0	-	187,0

Rischio più basso



Rischio più elevato

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



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.

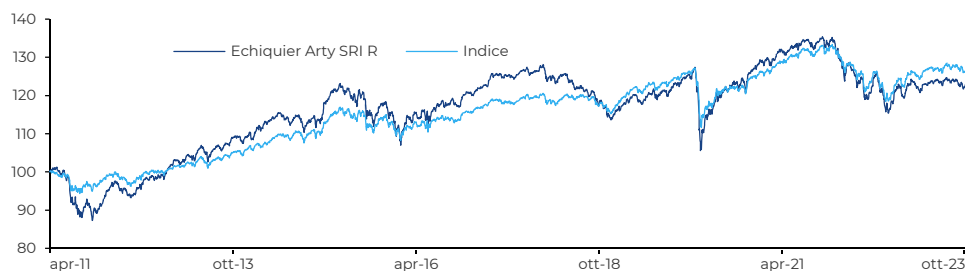
Commento del gestore

Echiquier Arty SRI R scende di -0,24% nel mese e cresce del 2,92% dall'inizio dell'anno.

I mercati azionari globali arretrano per il terzo mese consecutivo in un contesto di tensioni geopolitiche. I risultati delle aziende rivestono parecchia importanza nell'ultima parte dell'anno e vediamo che gli errori a livello di comunicazione o di risultati vengono puniti molto duramente. Le buone pubblicazioni, invece, sono accolte con maggiore moderazione. Data l'eccessiva volatilità dei mercati azionari, il posizionamento di Echiquier Arty SRI privilegia le obbligazioni (il 75% circa del fondo), che continuano a offrire rendimenti molto interessanti. Per questo motivo, la duration del portafoglio viene regolarmente corretta al rialzo ogni volta che si presenta un'opportunità sul mercato primario. Echiquier Arty SRI sta resistendo bene in questo contesto, con le obbligazioni in rialzo, la componente azionaria che batte l'indice e la copertura per contenere il ribasso. Riduciamo gradualmente la copertura man mano che l'Eurostoxx si avvicina alla soglia dei 4.000 punti.

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	-0,2	-0,6
YTD	+2,9	+3,6
3 anni	+1,7	+5,0
5 anni	+3,8	+7,3
10 anni	+12,5	+20,2
Dal lancio	+22,8	+26,6

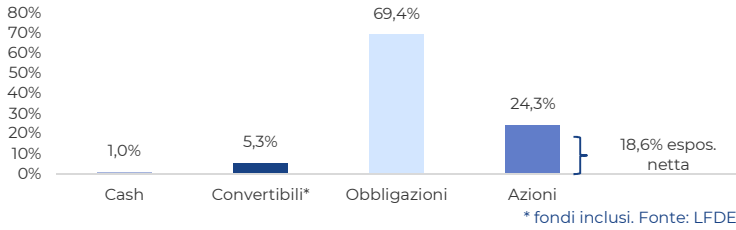
Performance annualizzate (%)

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

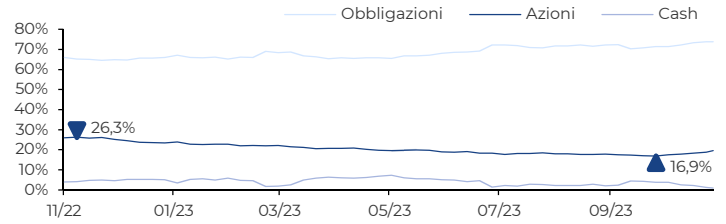
Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014	-0,5	+2,8	+0,8	+1,0	+0,8	-0,2	-0,7	-0,1	-0,1	-1,0	+1,7	-0,4	+3,9	+4,3
2015	+3,9	+2,6	+0,1	-0,2	-0,2	-2,5	+1,6	-3,5	-3,0	+4,0	+1,0	-2,2	+1,8	+2,3
2016	-3,1	-0,5	+2,1	+1,0	+0,9	-1,8	+2,4	+1,0	-0,3	+1,0	-1,2	+2,5	+4,0	+2,3
2017	-0,3	+1,2	+1,1	+1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,4	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+5,0	+3,3
2018	+0,2	-1,2	-1,0	+1,2	-1,6	-1,2	+0,6	-1,4	+0,1	-2,2	-1,3	-2,2	-9,5	-3,1
2019	+1,8	+1,2	+0,7	+1,3	-2,0	+2,0	+0,8	-0,3	+0,5	+0,6	+1,0	+0,9	+8,8	+8,4
2020	-0,1	-2,7	-8,1	+4,6	+1,8	+1,3	+0,9	+1,7	-0,3	-1,5	+4,7	+1,3	+3,0	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,8	+1,0	+0,1	+0,8	+0,3	+1,1	-1,4	+1,0	-1,0	+1,4	+5,0	+6,1
2022	-2,0	-3,0	+0,2	-2,3	-0,4	-4,5	+4,6	-2,5	-4,4	+2,1	+3,2	-2,4	-11,3	-8,1
2023	+2,9	-0,3	+0,3	+0,6	+0,1	+0,1	+0,8	-0,3	-1,0	-0,2			+2,9	+3,6

Ripartizione per asset class



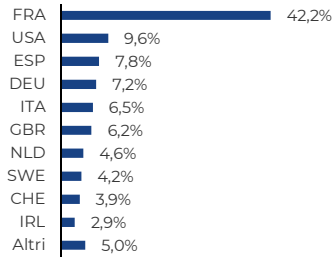
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

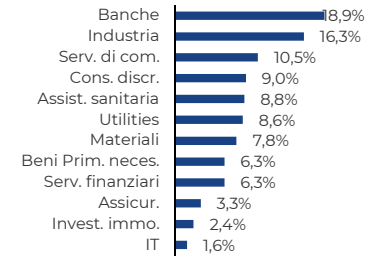
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

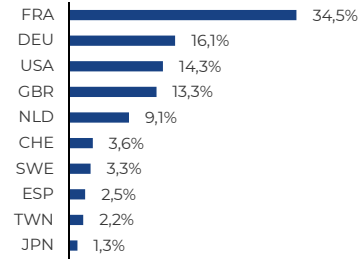
(% della componente obbligazionaria)



Componente azionaria

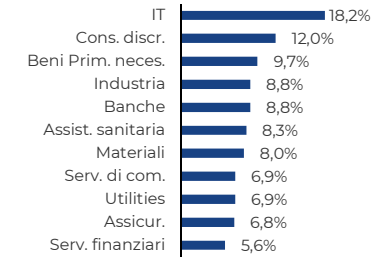
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % 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
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	1,0

Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
London SE	GBR	1,3
Air Liquide	FRA	1,1
Allianz	DEU	1,1
Crédit Agricole	FRA	1,1
Astrazeneca	GBR	1,1

Profilo della componente obbligazionaria

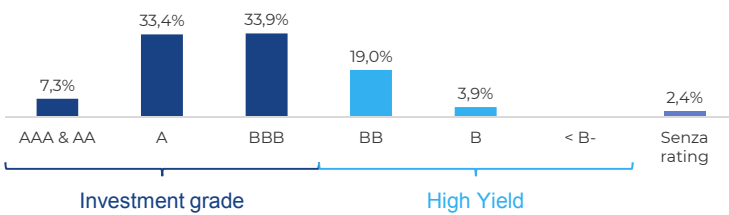
Numero di obbligazioni	160	Obblig. tasso fisso	92,2%
Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	4,3	Obblig. tasso variabile	0,6%
Sensibilità tassi ⁽¹⁾⁽²⁾	4,2	Convertibili	7,1%
Rendimento ⁽¹⁾⁽²⁾	5,0%		
Rendimento (tutte le call) ⁽¹⁾	NS		

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

Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	29
EV/Fatt. 2023	4,3
PER 2023	19,3
Rendimento	3,1%
Capitalizzazione mediana (M€)	67 012

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria*)



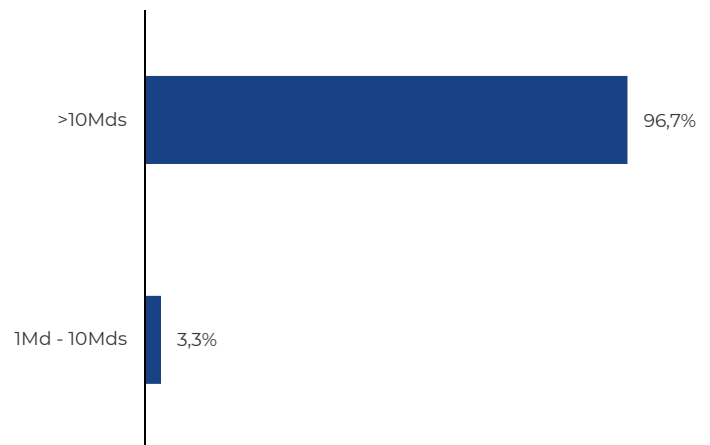
Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Dati ESG

Percentuale di esclusione⁽¹⁾	27,6%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	84%
Punteggio medio ESG ponderato	6,9	6,1

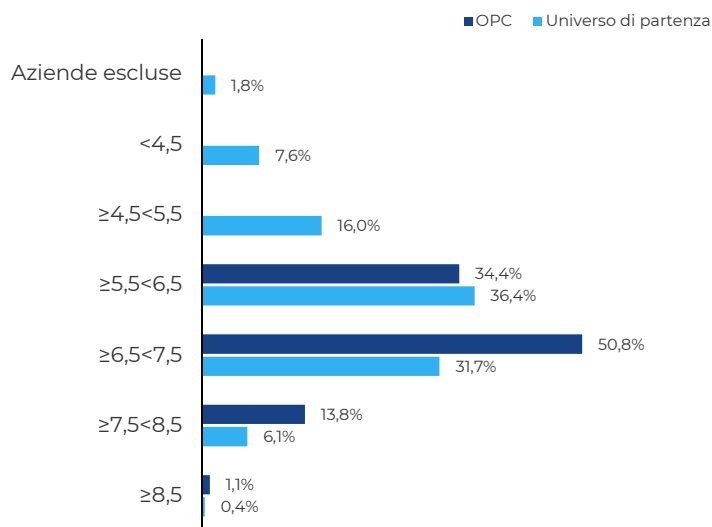
⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

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

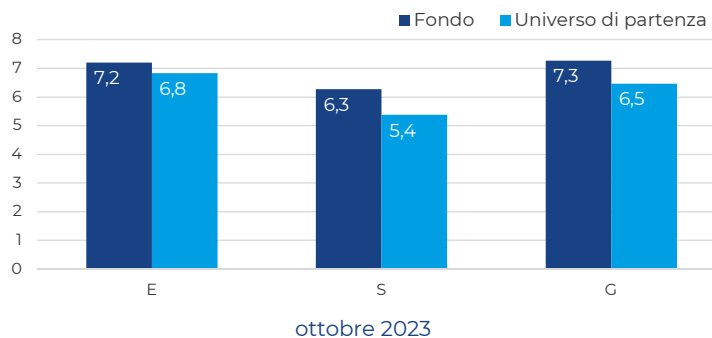
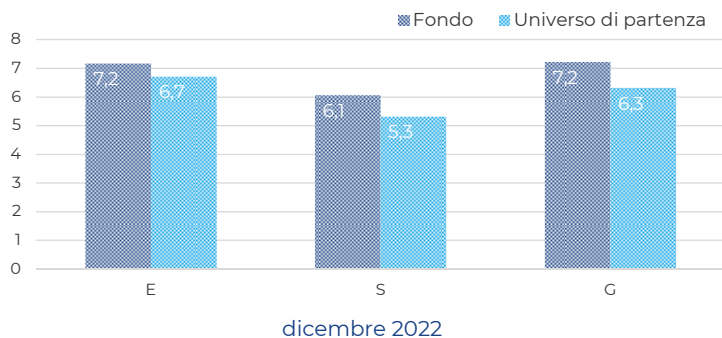
Migliori punteggi ESG del Fondo

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
L'Oreal	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
Edp-Energias De Portug...	Portogallo	8,1	9,5	8,4	7,7

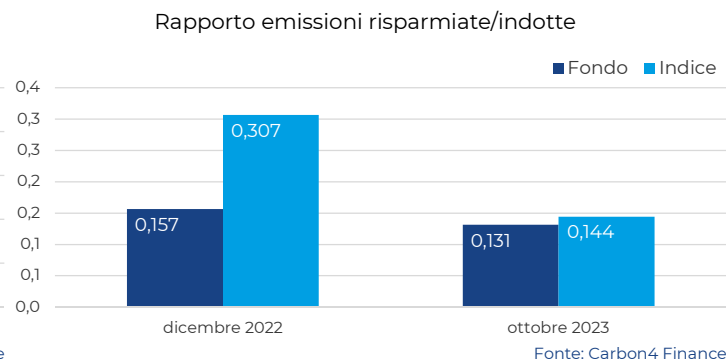
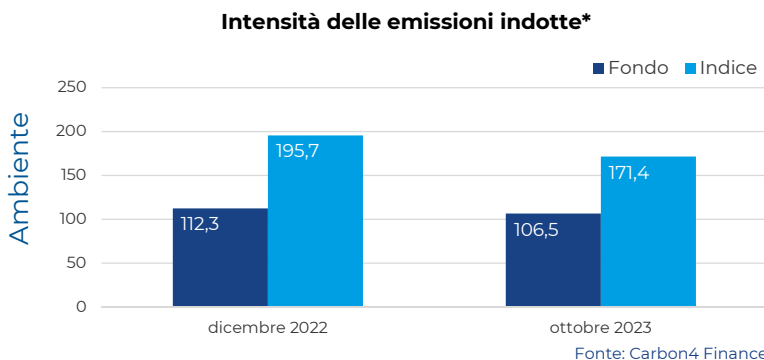
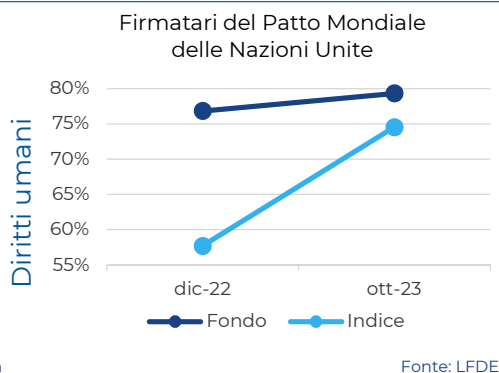
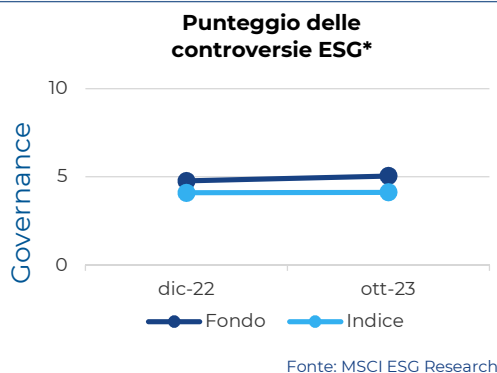
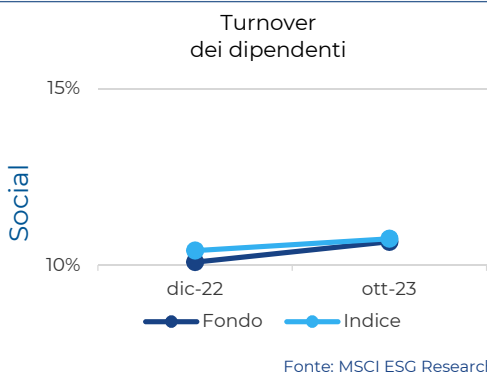
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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

		31/10/2021	30/12/2022	31/10/2023			31/10/2021	30/12/2022	31/10/2023
Turnover del personale	Portafoglio	-	79,1%	79,4%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	96,3%	98,4%
	Indice di riferimento	-	65,1%	70,1%		Indice di riferimento	-	94,8%	93,9%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	98,6%	99,0%
	Indice di riferimento	-	70,2%	93,8%		Indice di riferimento	-	92,6%	89,1%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.</p> <p>ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta circa il 60% del punteggio ESG.</p> <p>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>									