



ECHIQUIER ARTY SRI R

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



733 M€ Patrimonio netto
1 625,15 € NAV

Caratteristiche

| | |
|---------------------------|--|
| Lancio | 26/04/2011 |
| Codice ISIN | FR0011039304 |
| Codice Bloomberg | FINARTF 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 | 4,2 | 5,6 | 7,2 |
| Volatilità indice di rif. | 3,8 | 4,6 | 5,4 |
| Sharpe ratio | 1,0 | Neg | 0,2 |
| Beta | 1,0 | 1,2 | 1,3 |
| Correlazione | 0,9 | 0,9 | 1,0 |
| Information ratio | -0,3 | -0,8 | -0,1 |
| Tracking error | 1,5 | 2,1 | 2,6 |
| Max. drawdown del fondo | -2,4 | -14,8 | -17,2 |
| Max. drawdown dell'indice | -1,9 | -11,2 | -12,3 |
| Recupero (in n. giorni lavorativi) | 15,0 | - | 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

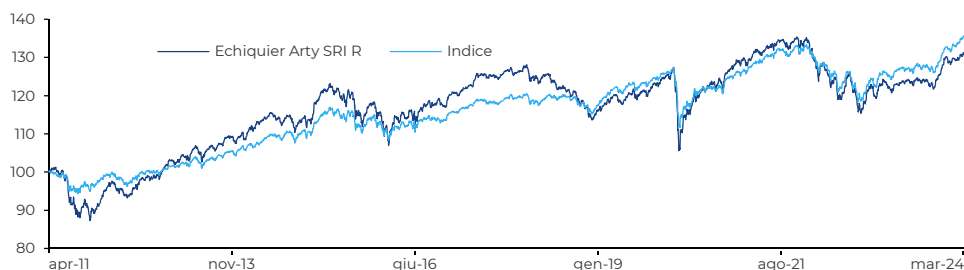
Commento del gestore

Echiquier Arty SRI R cresce dell'1,45% nel mese e dello 0,97% dall'inizio dell'anno.

Due trend portano i mercati azionari europei e statunitensi a segnare nuovi record storici: la diminuzione costante dell'inflazione e i primi segnali di una ripresa economica. Prevalgono le Large cap che spingono gli indici al rialzo e le Small e Mid cap, in secondo piano. Va detto che i settori più ciclici, come quello bancario, assicurativo ed energetico, sono i principali artefici di questa performance di mercato. Echiquier Arty SRI è in linea con la tendenza al rialzo degli indici principali anche se risente della sottoperformance delle Mid cap, che rimangono ampiamente sottovalutate rispetto alle Large. BNP Paribas e Crédit Agricole sono tra le migliori performance del settore bancario anche se in questo contesto, decisamente orientato al rischio, siamo penalizzati dal sovrappeso dei difensivi. Nel mercato obbligazionario, la discesa dei tassi a lungo termine sta deponendo a favore dei titoli High Yield, ibridi e subordinati, annoverati tra le performance migliori. Sostenute da sottostanti ciclici come PRYSMIAN e SCHNEIDER, le obbligazioni convertibili seguono questo trend positivo.

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 | +1,0 | +2,3 |
| 3 anni | +0,8 | +6,2 |
| 5 anni | +10,7 | +12,5 |
| 10 anni | +16,6 | +26,5 |
| Dal lancio | +31,3 | +35,8 |

Performance annualizzate (%)

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

Storico della performance (%)

| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | Anno | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Indice |
| 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 | +3,0 | +2,8 | +9,0 | +8,7 |
| 2024 | -0,1 | -0,4 | +1,5 | | | | | | | | | | +1,0 | +2,3 |

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.

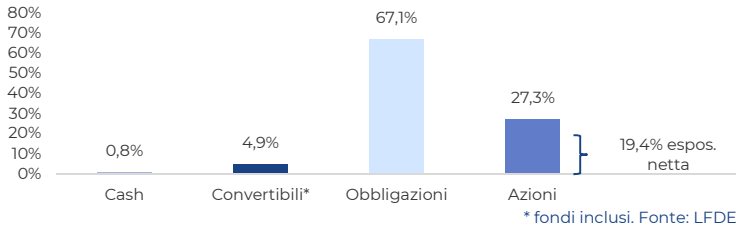
Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti.

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

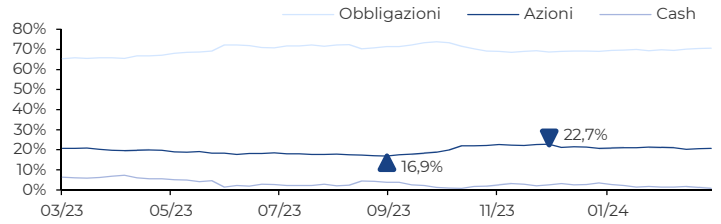
Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 29/02/2024. © 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o redistribuzione; 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



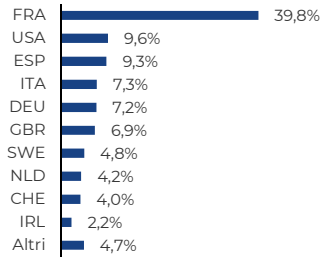
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

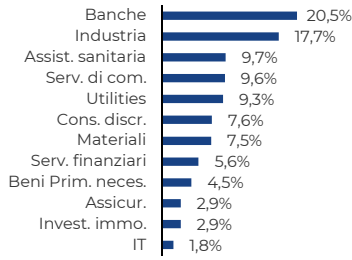
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente obbligazionaria)



Principali posizioni

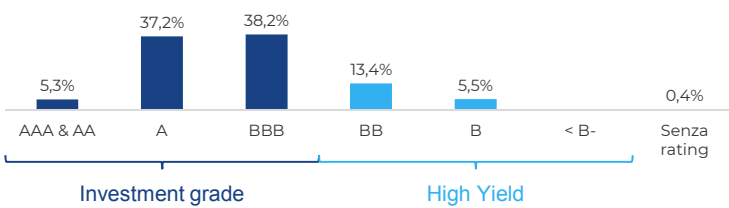
| Titoli | Paese | Peso in % del fondo |
|--------------------------|-------|---------------------|
| L'Oréal 2.875% 05/28 | FRA | 1,3 |
| CM Arkea 0.75% 01/30 | FRA | 1,2 |
| LVMH 3.5% 09/23 | FRA | 1,2 |
| Schneider CV 0% 11/30 | FRA | 1,1 |
| Air Liquide 2.875% 09/32 | FRA | 1,1 |

Profilo della componente obbligazionaria

| | | | |
|---|------|-------------------------|-------|
| Numero di obbligazioni | 145 | Obblig. tasso fisso | 93,1% |
| Duration ⁽¹⁾⁽²⁾ | 4,4 | Obblig. tasso variabile | -% |
| Sensibilità tassi ⁽¹⁾⁽²⁾ | 4,3 | 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

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria*)



Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

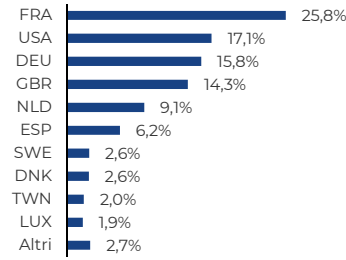
(calcolo effettuato in data della prossima call)



Componente azionaria

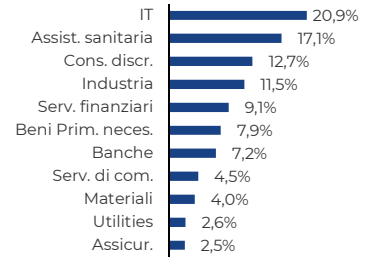
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

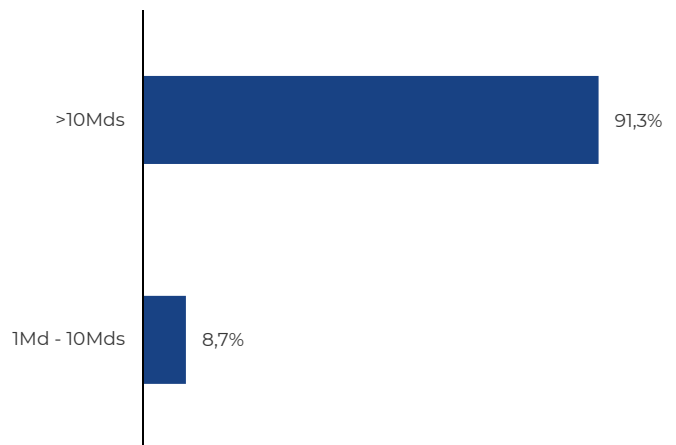
| Titoli | Paese | Peso in % del fondo |
|-------------|-------|---------------------|
| London SE | GBR | 1,4 |
| Astrazeneca | GBR | 1,3 |
| Microsoft | USA | 1,2 |
| Amazon | USA | 1,1 |
| BNP Paribas | FRA | 1,1 |

Profilo della componente azionaria

| | |
|-------------------------------|--------|
| Numero di azioni | 36 |
| EV/Fatt. 2024 | 5,8 |
| PER 2024 | 25,0 |
| Rendimento | 2,2% |
| Capitalizzazione mediana (M€) | 57 497 |

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Dati ESG

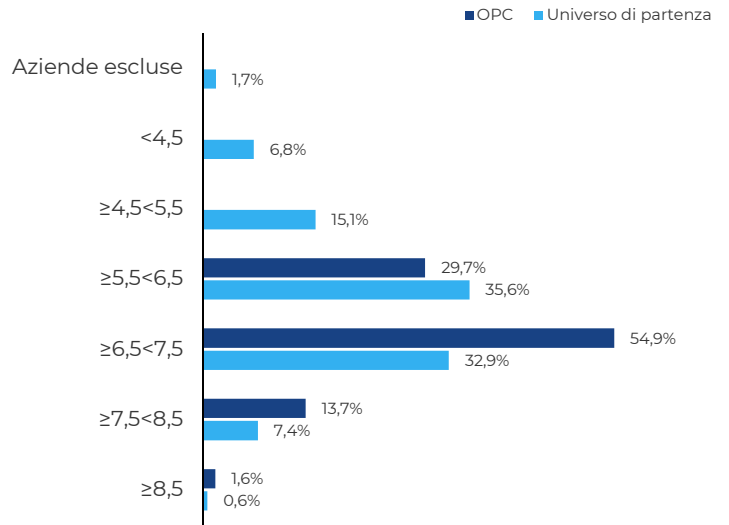
| | | |
|--|--------------|----------------------|
| Percentuale di esclusione⁽¹⁾ | 26,5% | |
| Punteggio ESG minimo | Fondo | Universo di partenza |
| | 5,5 | |
| Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾ | 100% | 84% |
| Punteggio medio ESG ponderato | 6,9 | 6,1 |

⁽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

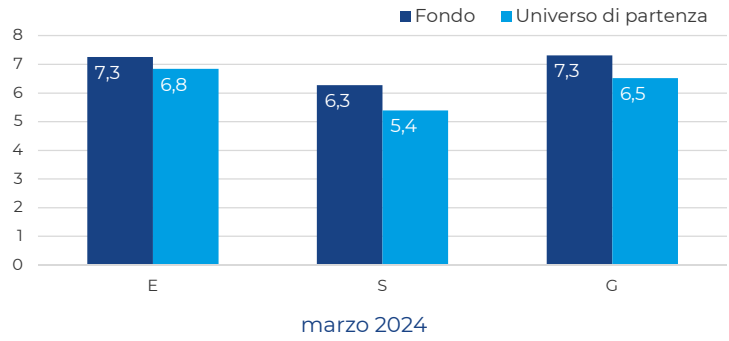
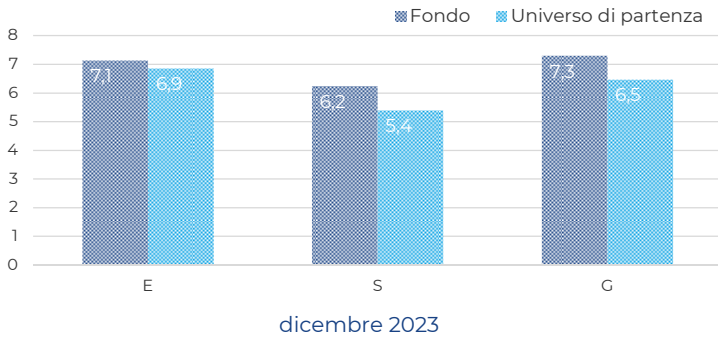
Migliori punteggi ESG del Fondo

| 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 |
| Edp-Energias De Portug... | Portogallo | 8,1 | 9,5 | 8,4 | 7,7 |
| Axa | Francia | 8,0 | 9,5 | 7,3 | 8,0 |

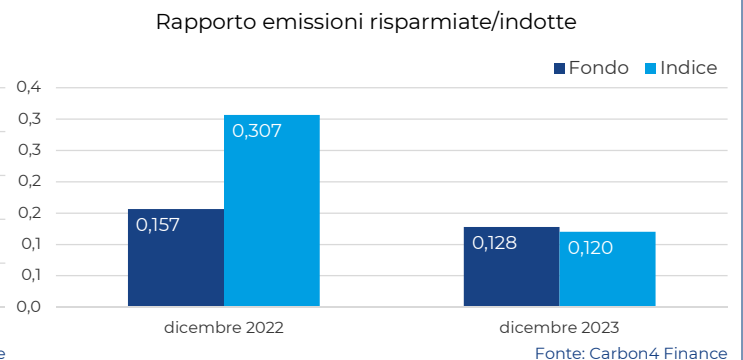
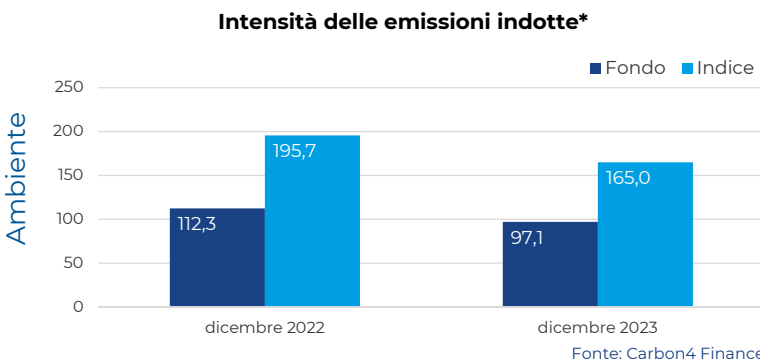
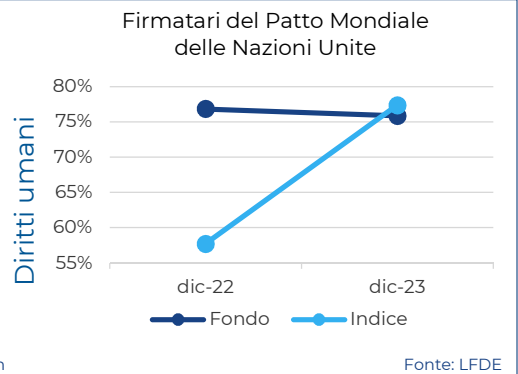
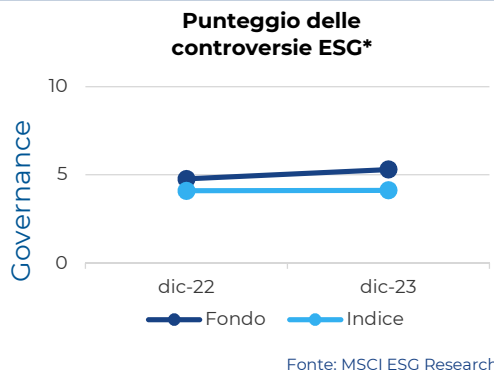
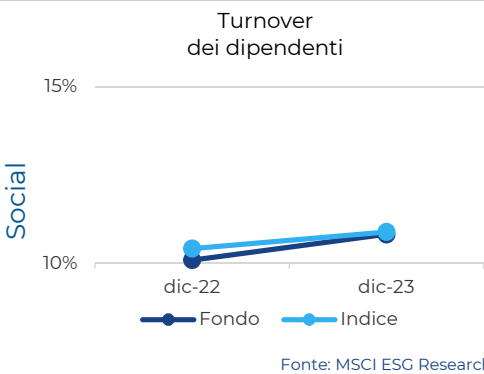
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
|---|-----------------------|------------|------------|------------|--|-----------------------|------------|------------|------------|
| Turnover del personale | Portafoglio | 79,1% | 80,5% | 81,2% | Punteggio controversie ASG | Portafoglio | 96,3% | 98,2% | 98,2% |
| | Indice di riferimento | 65,1% | 81,7% | 79,0% | | Indice di riferimento | 94,8% | 96,7% | 93,5% |
| | | | | | $\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$ | | | | |
| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
| Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite | Portafoglio | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Dati carbonio | Portafoglio | 98,6% | 99,3% | 97,3% |
| | Indice di riferimento | 70,2% | 95,9% | 92,3% | | Indice di riferimento | 92,6% | 84,4% | 86,8% |
| | | | | | $\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$ | | | | |
| <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> | | | | | | | | | |