



ECHIQUIER ARTY SRI I

AGOSTO 2022 (dati al 31/08/2022)



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.



751 M€ Patrimonio netto
1 222,47 € NAV

Caratteristiche

Lancio	29/11/2013
Codice ISIN	FR0011645555
Codice Bloomberg	FINARTI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% €STER CAP, 25% MSCI Europe NR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	0,90% 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	6,6	8,3	7,0
Volatilità indice di rif.	5,2	6,1	5,1
Sharpe ratio	Neg	0,3	0,2
Beta	1,2	1,3	1,3
Correlazione	0,9	1,0	1,0
Information ratio	-0,5	0,5	0
Tracking error	2,4	3,0	2,6
Max. drawdown del fondo	-11,6	-17,1	-17,1
Max. drawdown dell'indice	-9,3	-12,3	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	173,0	173,0

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

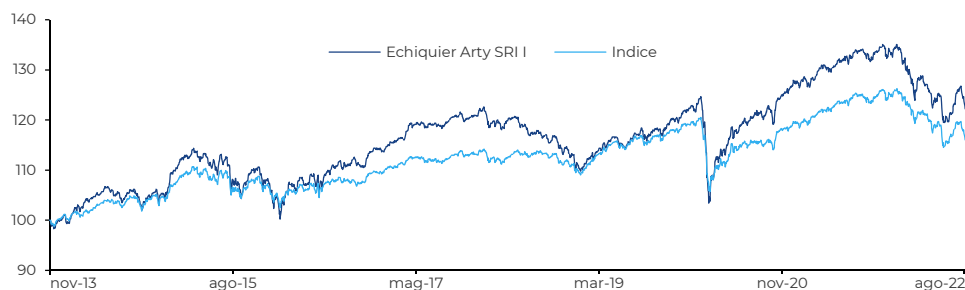
Commento del gestore

Echiquier Artly SRI I scende di -2,39% nel mese e di -9,00% dall'inizio dell'anno.

Dopo una breve fase - a luglio - segnata dall'ottimismo, i mercati azionari hanno ripreso ad arretrare in agosto (STOXX 600 -5,3%) dato che l'inflazione non si arresta e che le banche centrali, determinate a combatterla al costo anche di una recessione economica, hanno smorzato ogni speranza di una tregua riferita all'aumento dei tassi. La flessione è accelerata dopo l'intervento del presidente della Fed a Jackson Hole e ha interessato tutti i settori, tranne l'energia, ma soprattutto i beni di consumo discrezionali e gli industriali. In questo contesto, la componente azionaria del fondo è riuscita a sovraperformare il mercato europeo grazie alla buona performance di CREDIT AGRICOLE e BNP PARIBAS, che hanno beneficiato dell'aumento dei tassi, e a un *picking* favorevole nel caso di WALT DISNEY e STELLANTIS, che hanno pubblicato dei risultati trimestrali solidi compensando, in questo modo, le prese di profitto in società *growth* come MICROSOFT, ALPHABET e ASML. Alcune società come ORSTED, con un'elevata visibilità sui flussi di cassa, vedono le valutazioni influenzate dal rialzo dei tassi. Quanto ai movimenti abbiamo approfittato delle prese di profitto sul titolo per entrare in UNIVERSAL MUSIC.

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	-2,4	-2,9
YTD	-9,0	-7,9
3 anni	+4,0	-0,3
5 anni	+3,0	+3,8
Dal lancio	+22,3	+16,0

Performance annualizzate (%)

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

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2013												+0,1		
2014	-0,4	+3,0	+1,0	+1,2	+0,9	-0,1	-0,7	-0,1	-0,0	-0,9	+1,7	-0,3	+5,1	+4,3
2015	+4,0	+2,7	+0,2	-0,1	+0,1	-2,4	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+2,8	+2,3
2016	-3,0	-0,4	+2,2	+1,0	+1,0	-1,7	+2,5	+1,1	-0,2	+1,1	-1,1	+2,6	+5,1	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,1	+1,2	-0,5	+0,5	-0,3	+1,5	+0,7	-0,7	+0,4	+6,2	+3,3
2018	+0,3	-1,1	-0,9	+1,3	-1,5	-1,1	+0,7	-1,3	+0,2	-2,1	-1,2	-2,1	-8,5	-3,1
2019	+1,9	+1,3	+0,8	+1,4	-1,9	+2,1	+0,9	-0,2	+0,5	+0,7	+1,1	+1,0	+10,0	+8,4
2020	+0,0	-2,6	-8,0	+4,7	+1,9	+1,4	+1,0	+1,8	-0,2	-1,4	+4,8	+1,4	+4,1	-0,2
2021	-0,2	+0,2	+1,9	+1,1	+0,2	+0,9	+0,4	+1,2	-1,3	+1,1	-0,9	+1,5	+6,2	+6,1
2022	-1,9	-2,9	+0,3	-2,2	-0,3	-4,4	+4,7	-2,4					-9,0	-7,9

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.

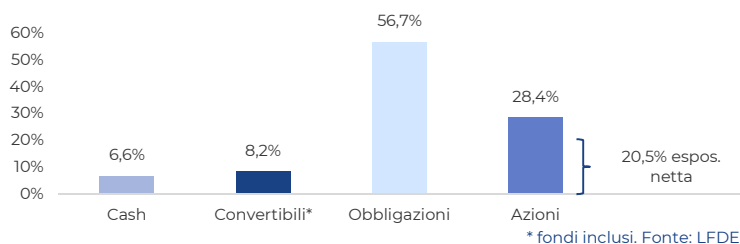
Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti.

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

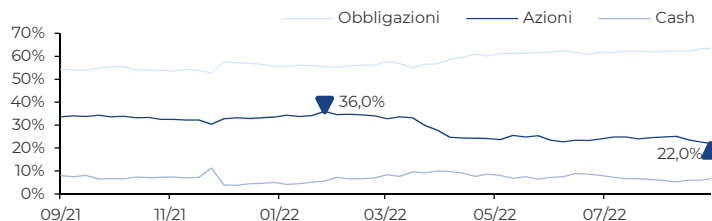
Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/07/2022. © 2022 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non 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



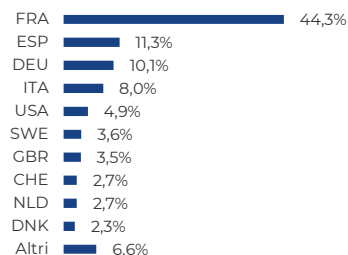
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

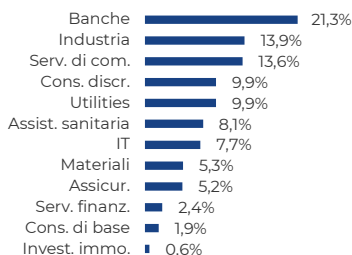
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

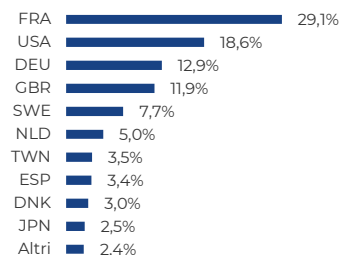
(% della componente obbligazionaria)



Componente azionaria

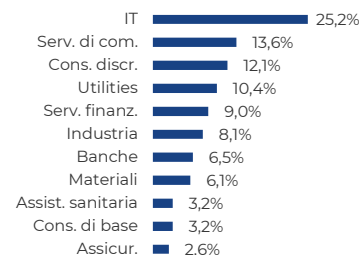
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0
Int. Sanpaolo 6.25% 12/99	ITA	0,9

Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
Microsoft	USA	1,2
Deutsche Telekom	DEU	1,1
Engie	FRA	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1
London SE	GBR	1,1

Profilo della componente obbligazionaria

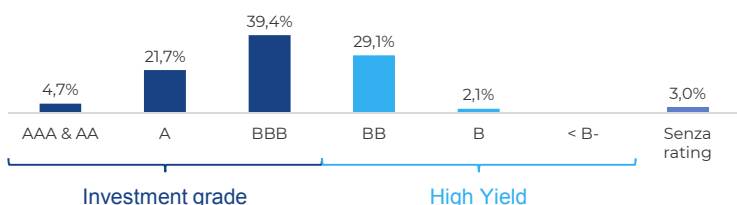
Numero di obbligazioni	128	Obblig. tasso fisso	86,2%
Duration*	3,2	Obblig. tasso variabile	1,1%
Sensibilità tassi*	3,1	Convertibili	12,7%
Yield to worst*	4,0%		
Rendimento (tutte le call)*	10,3%		

* al netto delle obbligazioni convertibili

Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	33
EV/Fatt. 2022	4,9
PER 2022	18,1
Rendimento	3,2%
Capitalizzazione mediana (M€)	57 378

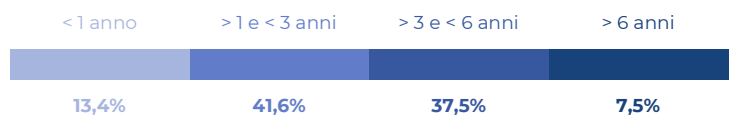
Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria*)



* al netto delle obbligazioni convertibili. Fonte: LFDE

Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

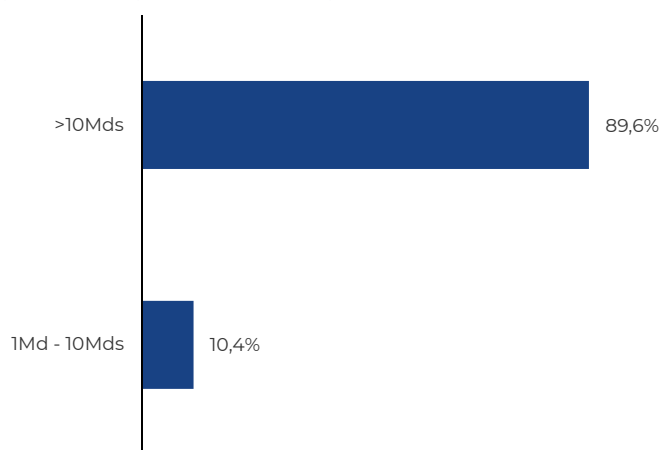
(calcolo effettuato in data della prossima call)



Fonte: LFDE

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Fonte: LFDE

Dati ESG (fonte La Financière de l'Echiquier e MSCI ESG Research)

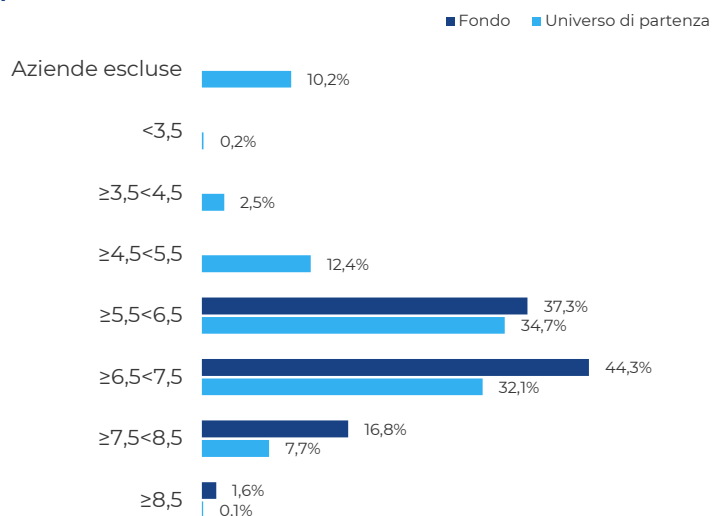
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	30%	
Punteggio ESG minimo	5,5/10	
	Fondo	Universo di partenza ⁽²⁾
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	110	1665
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	60%
Punteggio medio ESG ponderato	6,8/10	6,2/10

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
⁽²⁾Dati trimestrali al 30/06/2022

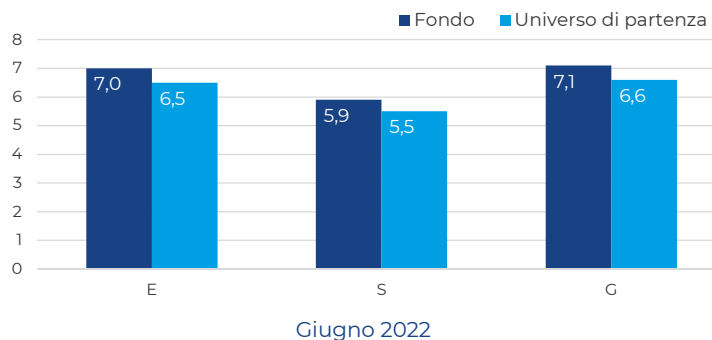
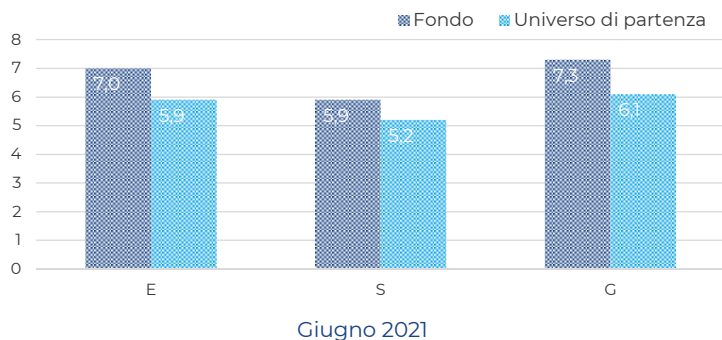
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
DIAGEO	Regno U.	8,5	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1

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

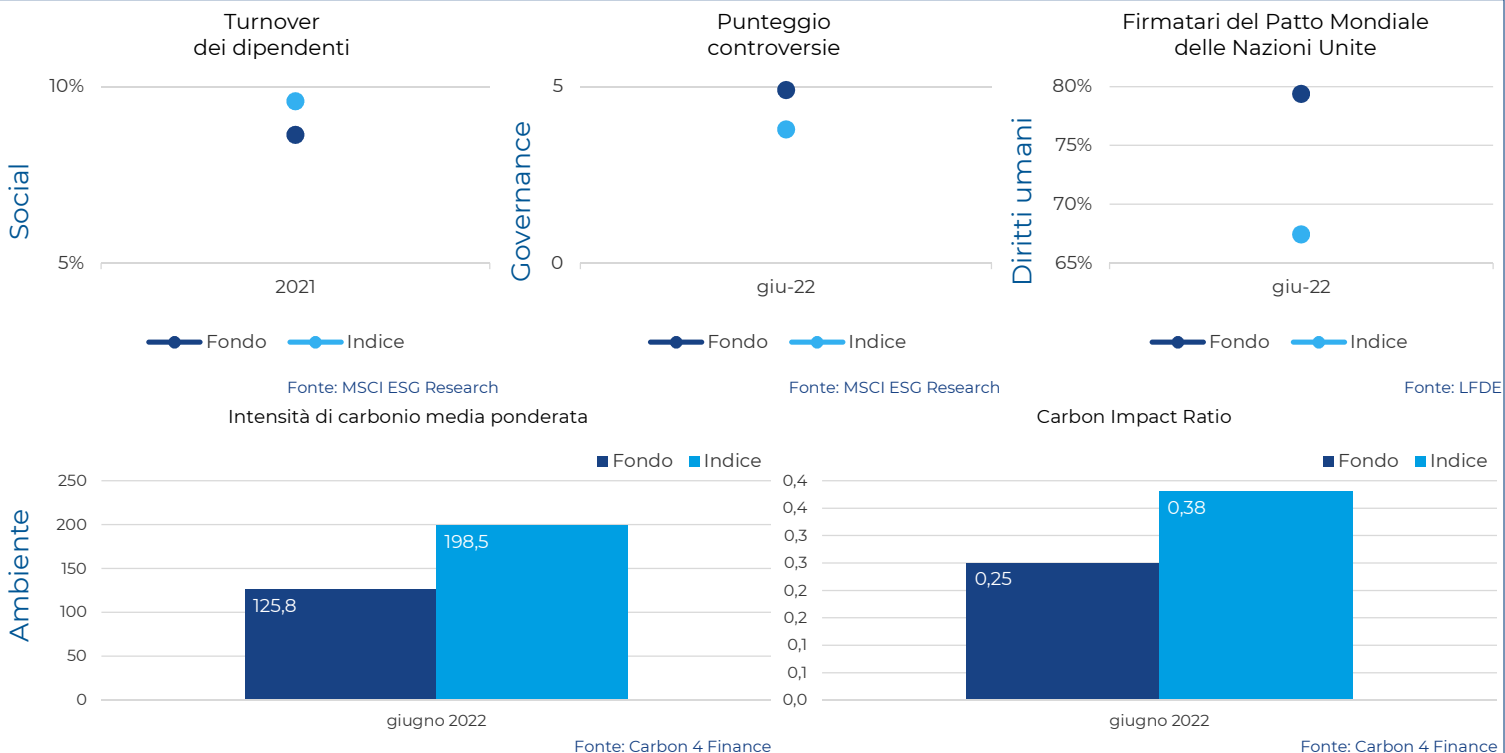


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/06/2022.

Indicatori di performance ESG**



**Dati semestrali al 30/06/2020.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione.

Vita del fondo

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

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
CNP ASSURANCES	Francia	Sì	7,2/10	Crescente
DOMETIC	Svezia	Sì	6,0/10	Prima valutazione
SIEMENS	Germania	NO	6,6/10	Crescente

Metodologia

	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	-	68,7%	Punteggio controversie	Portafoglio	-	-	94,1%
	Indice di riferimento	-	-	58,9%		Indice di riferimento	-	-	81,0%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Dati carbonio	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portafoglio	-	-	100,0%		Portafoglio	-	-	93,3%
	Indice di riferimento	-	-	85,9%	$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$ $\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i \right)$				

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, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research