



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.



**736 M€** Patrimonio netto

**1 151,44 €** NAV

### Caratteristiche

Lancio	31/12/2015
Codice ISIN	FR0013084043
Codice Bloomberg	FINARTG 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	1,10% 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	5,6	5,9	7,3
Volatilità indice di rif.	4,7	4,6	5,4
Sharpe ratio	0,3	0,2	0,3
Beta	1,1	1,2	1,3
Correlazione	0,9	0,9	1,0
Information ratio	-0,5	-0,1	0,1
Tracking error	2,0	2,2	2,6
Max. drawdown del fondo	-5,3	-14,1	-17,1
Max. drawdown dell'indice	-4,0	-11,2	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	28,0	-	174,0

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 

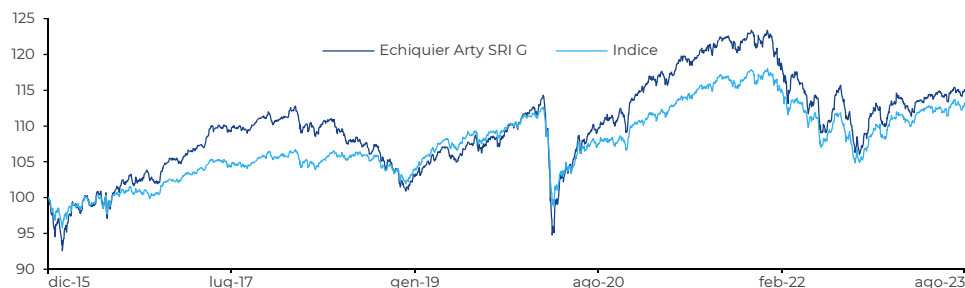
### Commento del gestore

Echiquier Arty SRI G scende di -0,23% nel mese e cresce del 4,80% dall'inizio dell'anno.

Il mese di agosto è stato contrassegnato da una pausa sui mercati azionari e da una stabilizzazione dei tassi a lungo termine. Nel complesso, la stagione delle pubblicazioni si è rivelata positiva per la maggior parte delle società, soprattutto nel settore tecnologico grazie a MICROSOFT e AMAZON. Vi è tuttavia preoccupazione per le prospettive per la fine dell'anno, influenzate dall'aumento dei tassi che inizia a incidere sui margini, ma anche dai prezzi del petrolio, attestati su livelli elevati, che non permettono all'inflazione di arretrare velocemente. Sembra tuttavia che il rialzo dei tassi stia per giungere alla fine e, per questo motivo, stiamo incrementando le posizioni in obbligazioni lunghe (con scadenza superiore a 5 anni) per ripristinare il rendimento del portafoglio. Il fondo è esposto per quasi il 75% ormai a obbligazioni con un rendimento di poco inferiore al 5%. Poiché il rapporto rischio/rendimento è favorevole all'asset class obbligazionaria, l'esposizione alle azioni si attesta al minimo storico del 17,5%.

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	-0,4
YTD	+4,8	+4,7
3 anni	+3,8	+5,0
5 anni	+7,6	+7,1
Dal lancio	+15,1	+13,3

### Performance annualizzate (%)

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

### Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2016	-3,0	-0,4	+2,2	+1,0	+1,0	-1,7	+2,5	+1,1	-0,2	+1,1	-1,2	+2,6	+4,9	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,1	+1,2	-0,5	+0,5	-0,3	+1,4	+0,7	-0,7	+0,4	+6,0	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-0,9	+1,3	-1,5	-1,2	+0,7	-1,3	+0,2	-2,1	-1,2	-2,1	-8,7	-3,1
2019	+1,9	+1,3	+0,8	+1,4	-1,9	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+9,8	+8,4
2020	+0,0	-2,6	-8,0	+4,7	+1,9	+1,3	+1,0	+1,8	-0,2	-1,4	+4,8	+1,3	+3,9	-0,2
2021	-0,2	+0,2	+1,9	+1,0	+0,2	+0,9	+0,4	+1,1	-1,3	+1,1	-0,9	+1,5	+6,0	+6,1
2022	-1,9	-2,9	+0,3	-2,2	-0,3	-4,4	+4,7	-2,4	-4,4	+2,2	+3,3	-2,4	-10,5	-8,1
2023	+3,0	-0,2	+0,4	+0,6	+0,2	+0,2	+0,9	-0,2					+4,8	+4,7

### 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.

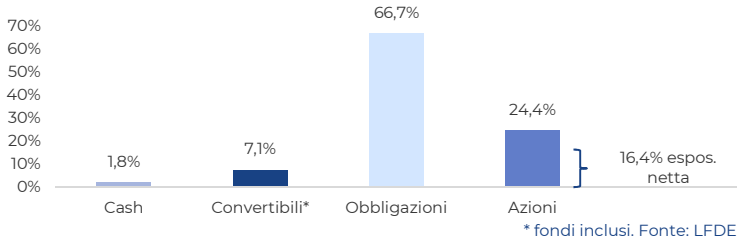
Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti.

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

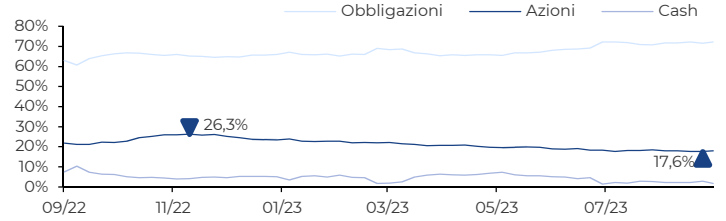
Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/07/2023. © 2023 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 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



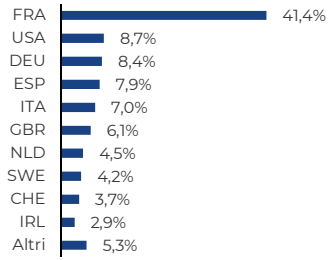
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

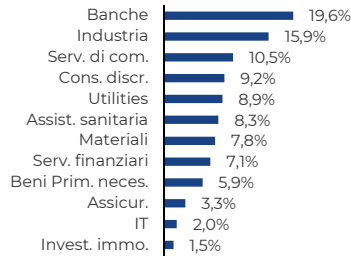
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

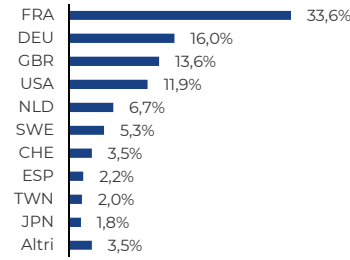
(% della componente obbligazionaria)



Componente azionaria

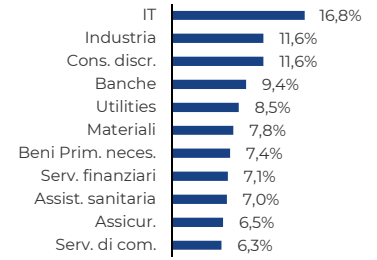
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	1,2
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
BNP 6.875% 12/99	FRA	1,1
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	1,0
Visa 2.375% 06/34	USA	1,0

Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
London SE	GBR	1,3
Crédit Agricole	FRA	1,2
Air Liquide	FRA	1,1
Engie	FRA	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1

Profilo della componente obbligazionaria

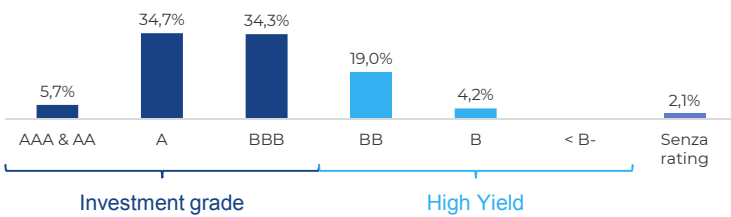
Numero di obbligazioni	163	Obblig. tasso fisso	89,7%
Duration <sup>(1)(2)</sup>	4,2	Obblig. tasso variabile	0,6%
Sensibilità tassi <sup>(1)(2)</sup>	4,1	Convertibili	9,7%
Rendimento <sup>(1)(2)</sup>	4,7%		
Rendimento (tutte le call) <sup>(1)</sup>	NS		

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

Profilo della componente azionaria

Numero di azioni	31
EV/Fatt. 2023	4,0
PER 2023	19,3
Rendimento	3,2%
Capitalizzazione mediana (M€)	73 702

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria\*)



\* al netto delle obbligazioni convertibili. Fonte: LFDE

Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

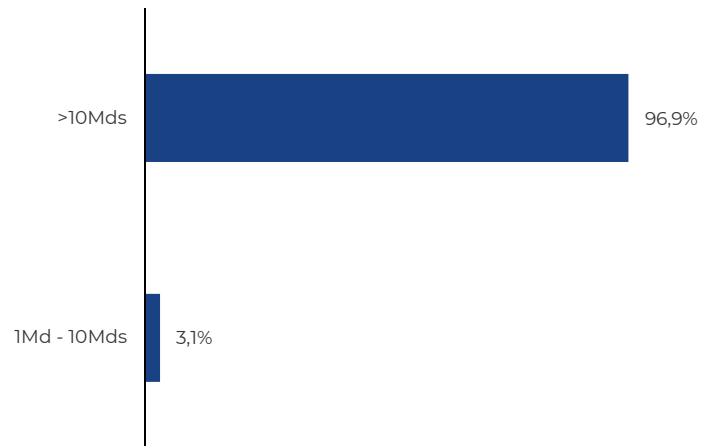
(calcolo effettuato in data della prossima call)



Fonte: LFDE

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Fonte: LFDE

Dati ESG

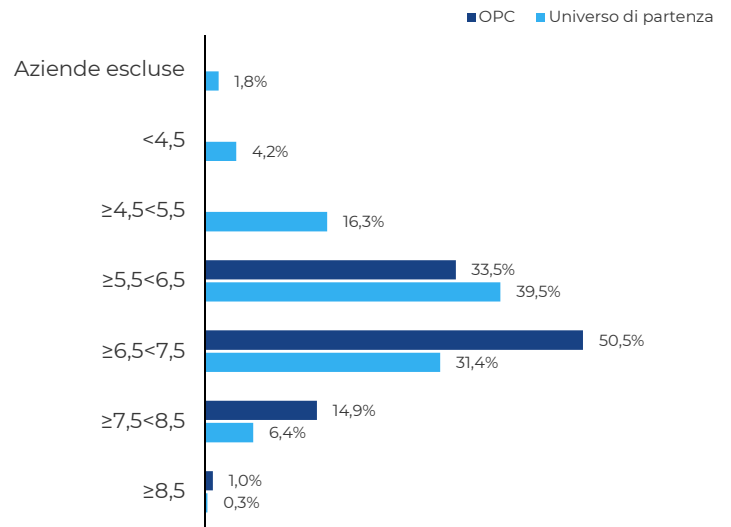
<b>Percentuale di esclusione<sup>(1)</sup></b>	<b>24,0%</b>	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG <sup>(2)</sup>	100%	81%
Punteggio medio ESG ponderato	6,9	6,2

<sup>(1)</sup>Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG  
<sup>(2)</sup>Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

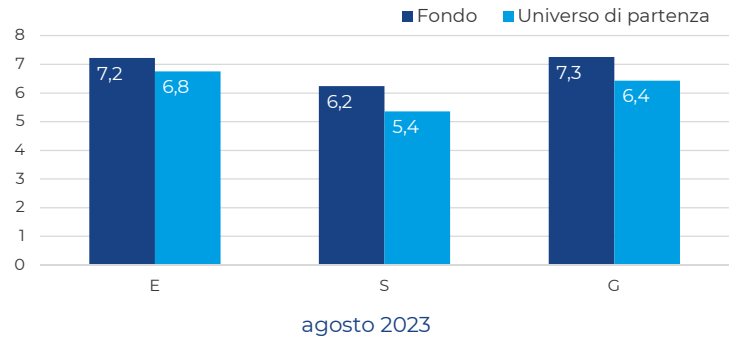
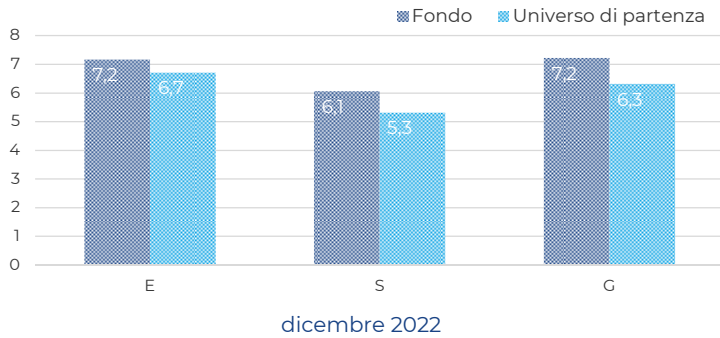
**Migliori punteggi ESG del Fondo**

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Schneider Electric	Francia	<b>8,5</b>	9,1	8,2	8,4
Diageo	Regno U.	<b>8,5</b>	7,8	8,5	8,7
Relx	Regno U.	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	Francia	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
Edp-Energias De Portug...	Portogallo	<b>8,1</b>	9,5	8,4	7,7

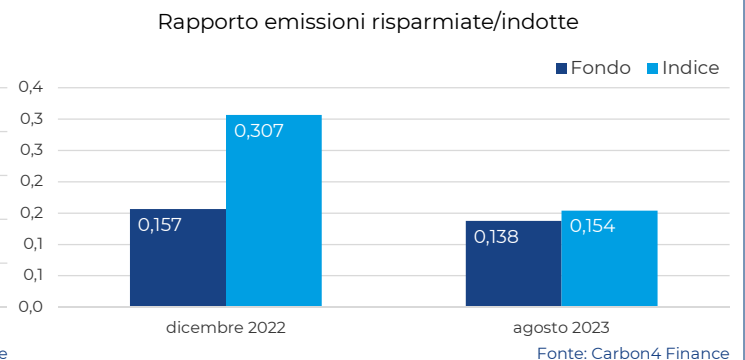
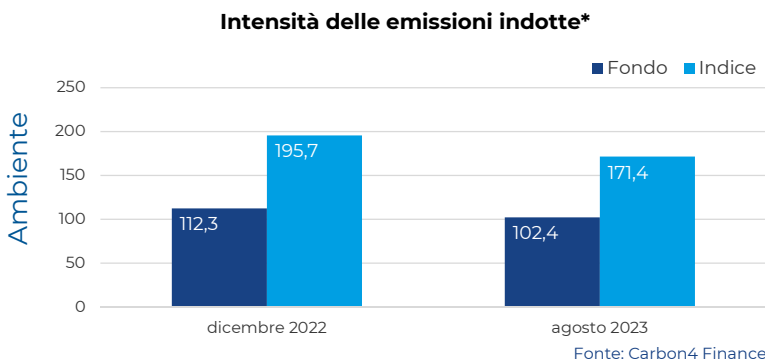
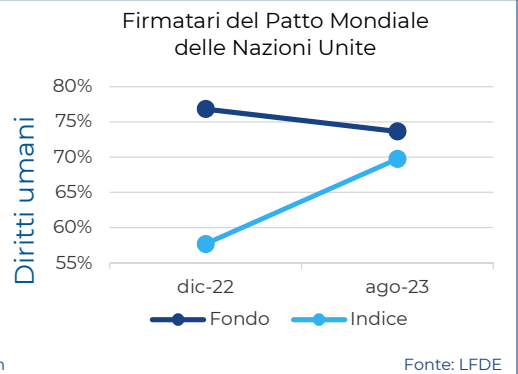
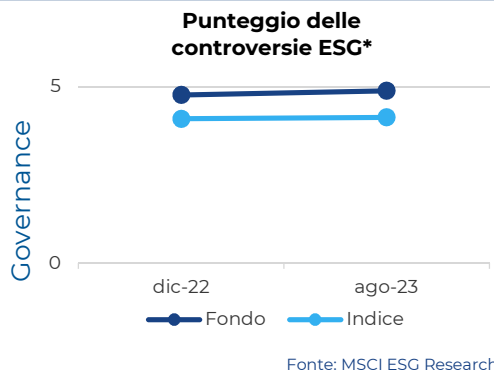
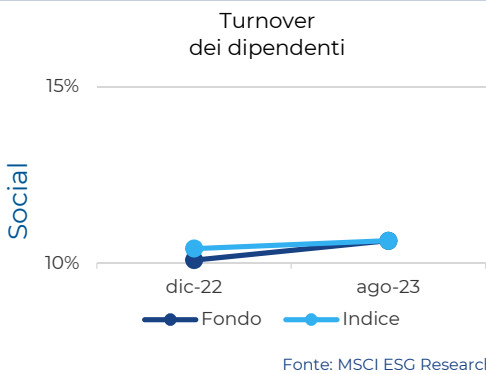
**Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza**



**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

		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Turnover del personale	Portafoglio	-	79,1%	79,7%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	96,3%	98,6%
	Indice di riferimento	-	65,1%	65,7%		Indice di riferimento	-	94,8%	89,4%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	98,6%	99,1%
	Indice di riferimento	-	70,2%	89,2%		Indice di riferimento	-	92,6%	85,4%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.</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: <a href="http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/">www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/</a></p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									