



ECHIQUIER ARTY SRI A

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



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.



936 M€ Patrimonio netto
1 714,37 € NAV

Caratteristiche

| | |
|---------------------------|--|
| Lancio | 30/05/2008 |
| Codice ISIN | FR0010611293 |
| Codice Bloomberg | FINARTY FP |
| Valuta di quotazione | EUR |
| Ripartizione dei proventi | Capitalizzazione |
| Indice | 50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR |

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 Securities Services |

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilità del fondo | 6,9 | 7,9 | 6,7 |
| Volatilità indice di rif. | 5,2 | 5,6 | 4,8 |
| Sharpe ratio | 2,8 | 0,4 | 0,6 |
| Beta | 1,3 | 1,4 | 1,3 |
| Correlazione | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Information ratio | 2,7 | -0,1 | 0,2 |
| Tracking error | 2,5 | 2,9 | 2,6 |
| Max. drawdown del fondo | -3,0 | -17,1 | -17,1 |
| Max. drawdown dell'indice | -1,9 | -12,3 | -12,3 |
| Recupero (in n. giorni lavorativi) | 6,0 | 181,0 | 181,0 |

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

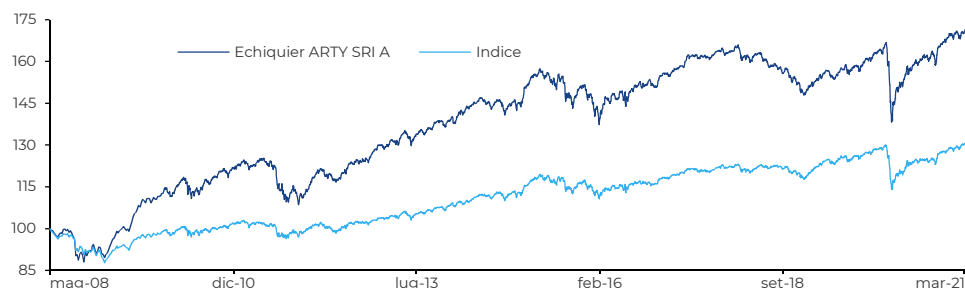
Commento del gestore

Echiquier ARTY SRI A cresce dell'1,88% nel mese e dell'1,82% dall'inizio dell'anno.

Il forte rimbalzo dei mercati azionari traspare in ogni titolo: ASML si distingue ancora una volta in una fase di carenza globale di semiconduttori. DEUTSCHE TELEKOM trae beneficio dalle prospettive della sua controllata americana che ha annunciato un importante programma di *buyback*. ABINBEV, infine, è in netta ripresa grazie al successo delle campagne di vaccinazione a livello globale, in vista quindi di una ripresa prossimamente delle gare sportive. Il mese è stato segnato da parecchi movimenti all'interno della componente obbligazionaria che ha resistito bene alla volatilità indotta dai tassi a lungo termine. Abbiamo fatto degli arbitraggi in un'ottica di allungamento per approfittare di rendimenti più elevati in ELIS, CREDIT AGRICOLE e IBERDROLA (negli ultimi due casi attraverso debito subordinato). La forte attività sul mercato primario ci ha permesso di inserire nel fondo ORPEA 2028, NIDEC 2026 e ARVAL 2024. La liquidazione delle nostre posizioni in TOTAL e TELEFONICA (ibridi) ha contribuito alla riduzione selettiva del rischio. Infine, la nostra esposizione a CREDIT SUISSE è stata ceduta a fine mese data l'esposizione della banca al fondo Archegos.

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 | +1,9 | +1,8 |
| YTD | +1,8 | +2,1 |
| 3 anni | +6,8 | +8,3 |
| 5 anni | +17,2 | +14,4 |
| 10 anni | +40,3 | +28,6 |
| Dal lancio | +71,4 | +30,6 |

Performance annualizzate (%)

| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 anno | +17,7 | +11,2 |
| 3 anni | +2,2 | +2,7 |
| 5 anni | +3,2 | +2,7 |
| 10 anni | +3,4 | +2,5 |
| Dal lancio | +4,3 | +2,1 |

Storico della performance (%)

| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | Anno | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Indice |
| 2012 | +3,4 | +3,0 | +0,3 | -1,1 | -1,7 | +1,0 | +2,1 | +1,3 | -0,1 | +0,9 | +1,6 | +1,5 | +13,5 | +3,8 |
| 2013 | +0,6 | +0,2 | +0,6 | +1,2 | +1,2 | -2,5 | +2,2 | -0,4 | +1,7 | +1,8 | +0,4 | +0,1 | +8,3 | +5,0 |
| 2014 | -0,5 | +2,9 | +0,8 | +1,1 | +0,9 | -0,1 | -0,7 | -0,1 | -0,0 | -0,9 | +1,7 | -0,4 | +4,5 | +4,3 |
| 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 | | | | | | | | | | +1,8 | +2,1 |

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.

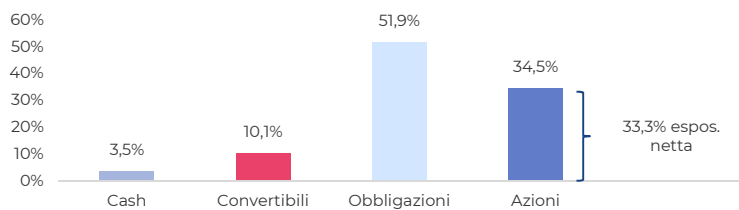
Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 28/02/2021.

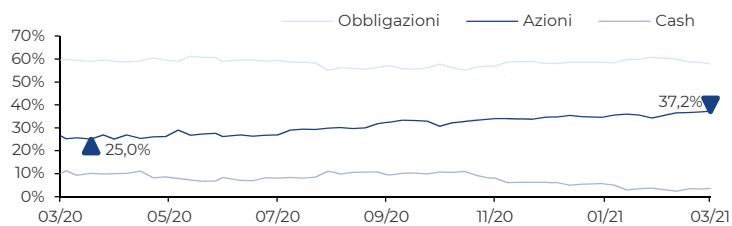
© 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono 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



Fonte: LFDE

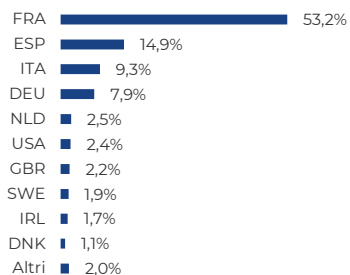
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

Ripartizione geografica

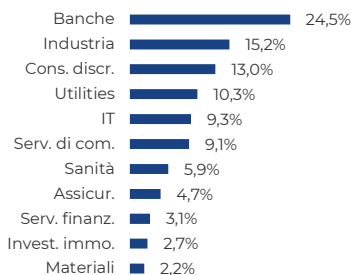
(% della componente obbligazionaria)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente obbligazionaria)



Fonte: Bloomberg

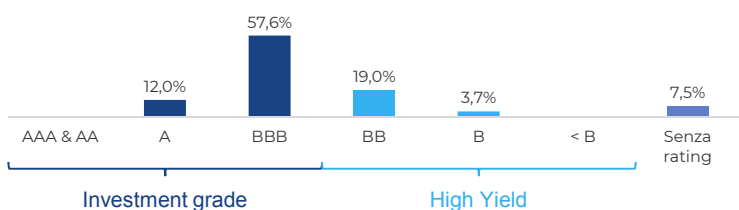
Principali posizioni

| Titoli | Paese | Peso in % del fondo |
|------------------------|-------|---------------------|
| Teleperf. 1.875% 07/25 | FRA | 1,1 |
| Wendel 1.0% 04/23 | FRA | 1,1 |
| Grifols 3.2% 05/25 | ESP | 1,1 |
| Spie 3.125% 03/24 | FRA | 1,0 |
| Iberdrola 1.450% 12/99 | ESP | 1,0 |

Profilo della componente obbligazionaria

| | | | |
|----------------------------|------|-------------------------|-------|
| Numero di obbligazioni | 122 | Obblig. tasso fisso | 82,6% |
| Duration | 3,4 | Obblig. tasso variabile | 1,1% |
| Sensibilità tassi | 3,4 | Convertibili | 16,3% |
| Yield to worst | 0,6% | | |
| Rendimento (tutte le call) | 0,8% | | |

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria)



Fonte: LFDE

Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)

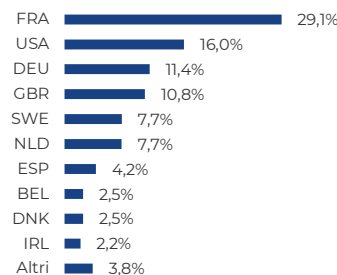


Fonte: LFDE

Componente azionaria

Ripartizione geografica

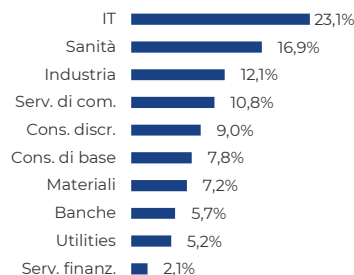
(% della componente azionaria)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Fonte: Bloomberg

Principali posizioni

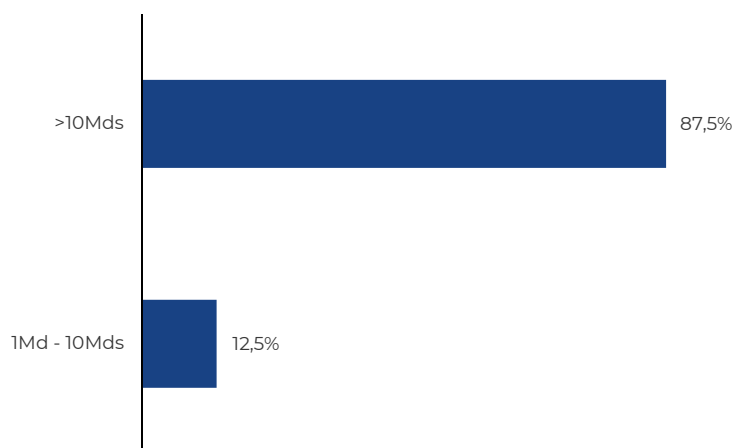
| Titoli | Paese | Peso in % del fondo |
|------------------|-------|---------------------|
| Becton Dickinson | USA | 1,2 |
| Carrefour | FRA | 1,2 |
| Infineon | DEU | 1,1 |
| SAP | DEU | 1,1 |
| BNP Paribas | FRA | 1,1 |

Profilo della componente azionaria

| | |
|-------------------------------|--------|
| Numero di azioni | 40 |
| EV/Fatt. 2021 | 4,2 |
| PER 2021 | 20,4 |
| Rendimento | 2,0% |
| Capitalizzazione mediana (M€) | 40 027 |

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Fonte: LFDE

Dati ESG

| | | |
|--|------------|------------------------|
| Percentuale di esclusione* | 40% | |
| Punteggio ESG minimo | Fondo | Universo di partenza** |
| | 5,5/10 | 1756 |
| Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG | 101 | 1756 |
| % di titoli coperti dall'analisi ESG | 100% | 49% |
| Punteggio medio ESG | 6,8/10 | 5,8/10 |

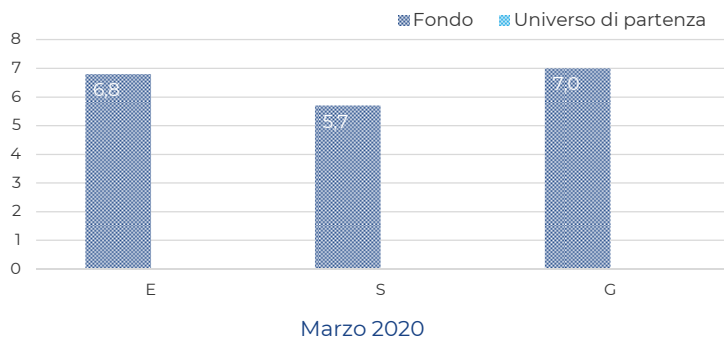
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 31/03/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

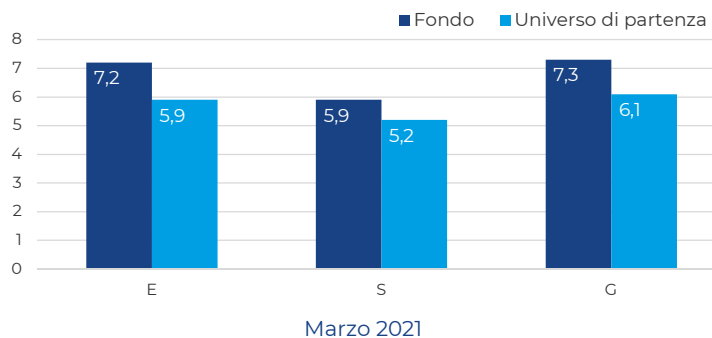
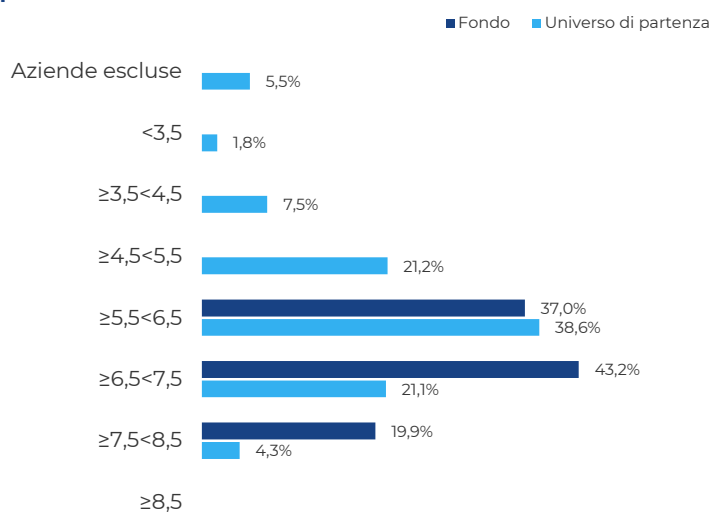
| Titolo | Paese | Punt. ESG | E | S | G |
|-----------|-------------|------------|-----|-----|-----|
| SCHNEIDER | Francia | 8,4 | 9,1 | 7,9 | 8,3 |
| ASML | Paesi Bassi | 8,1 | 8,2 | 7,7 | 8,2 |
| ALLIANZ | Germania | 8,1 | 7,9 | 7,8 | 8,2 |
| AXA | Francia | 8,1 | 9,8 | 7,2 | 8,1 |
| RELX | Regno U. | 8,0 | 8,2 | 7,7 | 8,1 |

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **5,3%**

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

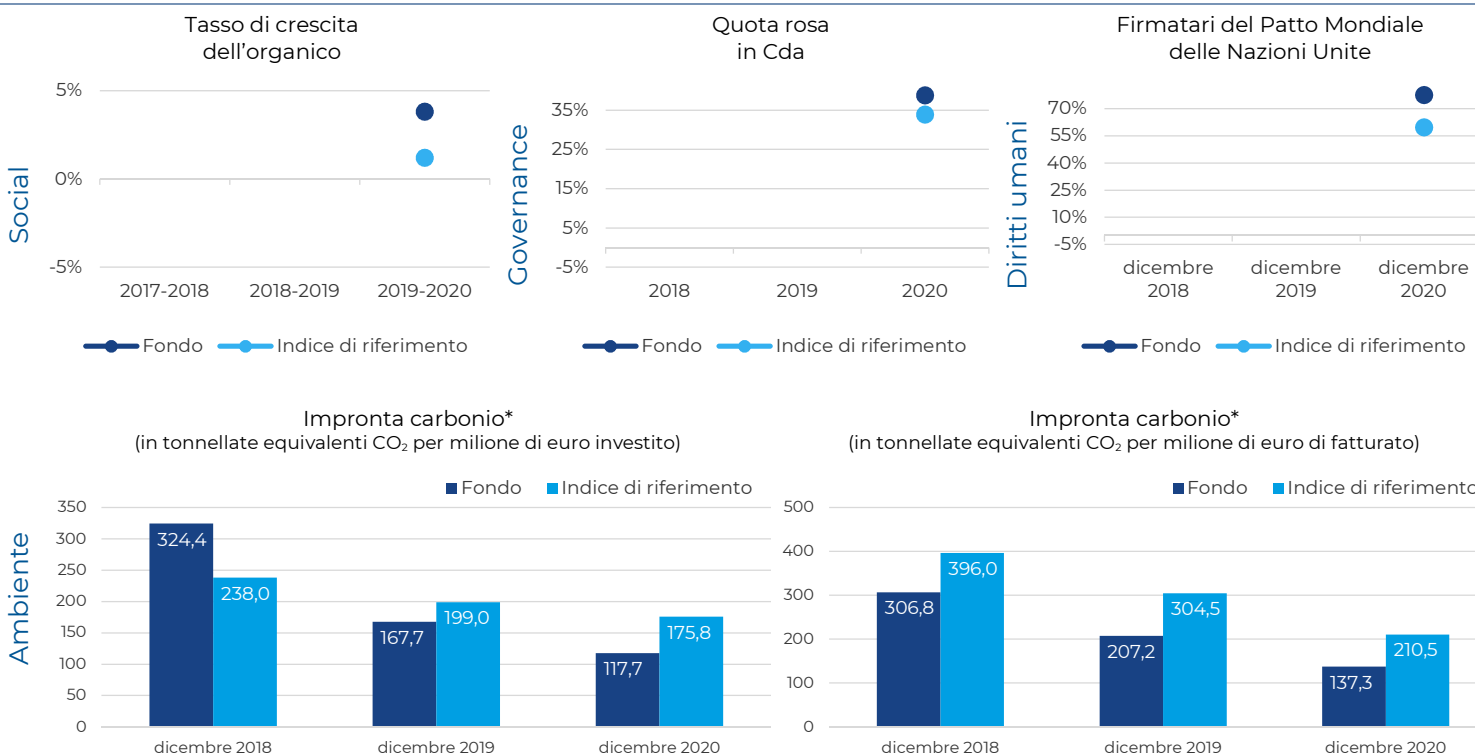


Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza*



*Dati trimestrali al 31/03/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 31/12/2020. Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.

Vita del fondo

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

| Titolo | Paese | Società in portafoglio? | Punt. ESG | Evoluzione del punteggio |
|-----------------|----------|-------------------------|-----------|--------------------------|
| SAP | Germania | Sì | 6,9/10 | Crescente |
| KEMIRA | Finland | NO | 7,0/10 | Première Notation |
| INDRA SISTEMAS | Spagna | NO | 6,6/10 | Crescente |
| SOLVAY | Belgio | NO | 6,6/10 | Crescente |
| DEUTSCHE WOHNEN | Germania | NO | 6,9/10 | Decrescente |

Il punteggio ESG non è l'unico criterio che determina l'investimento in un'azienda. Anche altri criteri sono presi in considerazione

Commento

La Financière de l'Echiquier (LFDE) adotta un'ambiziosa strategia climate e adegua la sua governance climatica. Questa strategia, declinata in 9 impegni, le consente di fare engagement nei confronti dei clienti e delle aziende andando oltre le raccomandazioni della *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Per rispondere all'emergenza climatica, LFDE, pioniere dell'investimento responsabile in Francia, mette in atto una strategia climatica pragmatica e trasparente, associata a un processo annuale di valutazione e revisione. Progettata con I Care & Consult, questa strategia ambiziosa comporta una formazione alle tematiche finanza-clima per il consiglio di amministrazione e il comitato esecutivo di LFDE, così come per tutti i collaboratori affinché le sfide climatiche siano presenti in tutti i business e in tutti i processi decisionali. Il perimetro della strategia climate è identico a quello adottato nell'integrazione Ambientale, Sociale e di Governance (ESG). Questa strategia è disponibile sul sito web di LFDE alla voce "Investimento Responsabile – Saperne di più".

Metodologia

| | Copertura | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | | Copertura | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|-----------------------|-----------|-----------|-----------|---|-----------------------|----------|----------|----------|
| Tasso di crescita dell'organico | Portafoglio | - | - | 90,3% | Quota rosa in Cda | Portafoglio | - | - | 91,7% |
| | Indice di riferimento | - | - | 86,0% | | Indice di riferimento | - | - | 84,3% |
| Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1 | | | | | Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori) | | | | |
| | Copertura | Dic 2018 | Dic 2019 | Dic 2020 | | Copertura | Dic 2018 | Dic 2019 | Dic 2020 |
| Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite | Portafoglio | - | - | 100,0% | Dati carbonio | Portafoglio | 92,0% | 93,0% | 95,0% |
| | Indice di riferimento | - | - | 100,0% | | | | | |

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost