

AGOSTO 2020 (dati al 31/08/2020)

Echiquier ARTY è un fondo diversificato che investe in azioni e obbligazioni di società europee. Il gestore ricerca la miglior coppia rischio/rendimento emessa dalle società.

Commento del gestore



Echiquier ARTY A cresce dell'1,76% nel mese e decresce di -0,76% dall'inizio dell'anno. I timori legati a una recrudescenza dell'epidemia non hanno avuto alcun impatto sui mercati azionari nel corso del mese di agosto. Anzi, i titoli tecnologici hanno continuato a incrementare il rialzo dei mercati aiutati dalle "iniezioni" messe a disposizione dalle banche centrali e dai piani di stimolo, tutti orientati alla digitalizzazione e alla trasformazione energetica. Echiquier Arty ha beneficiato di questa tendenza grazie alla sua esposizione alle *large cap* mondiali come Alibaba, Microsoft e Amazon. Tuttavia, alla luce delle valorizzazioni sempre maggiori di queste aziende siamo piuttosto inclini alla prudenza. In questo contesto, abbiamo liquidato l'intera posizione in Amazon e iniziato a rafforzare/investire in settori dimenticati come le telecomunicazioni con Orange (senza gli operatori delle telecomunicazioni Internet non esiste...), la televisione con RTL (il leader tedesco e potenzialmente acquistabile dalla casa madre Bertelsmann), e infine RELX (leader dell'informazione settoriale e organizzatore di fiere). Tutti questi titoli hanno una caratteristica in comune: "una valorizzazione particolarmente interessante".

Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Sarausti

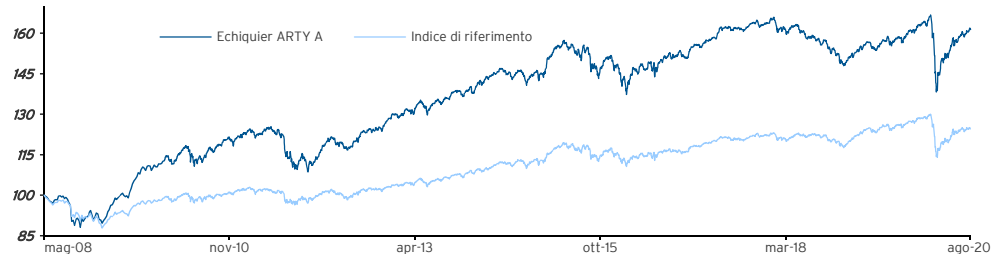
Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	11,5	7,6	7,0
Volatilità indice di rif.	8,3	5,5	4,9
Sharpe ratio	0,3	0,1	0,4
Beta	1,4	1,3	1,4
Information ratio	0,9	-0,3	0,1
Tracking error	3,9	2,7	2,8



Durata minima di investimento raccomandata 5 anni

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (Base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier ARTY A registra una performance del 61,5% contro il 24,5% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

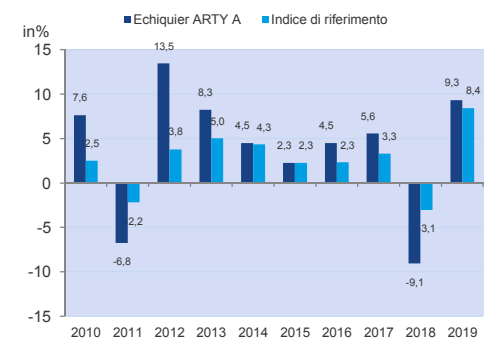
	Fondo	Indice
1 mese	+1,8	+0,8
YTD	-0,8	-2,9
3 anni	+0,2	+3,3
5 anni	+8,8	+8,3
Dal lancio	+61,5	+24,5

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+2,4	-0,8
3 anni	+0,1	+1,1
5 anni	+1,7	+1,6
Dal lancio	+4,0	+1,8

NAV	1 614,48 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+1,8%
	Indice	+0,8%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+2,4%
	Indice	-0,8%
Masse del fondo	878 M€	

Rendimento storico annuale



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 Bilanciati prudenti EUR al 30/06/2020. © 2020 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.

Caratteristiche del fondo

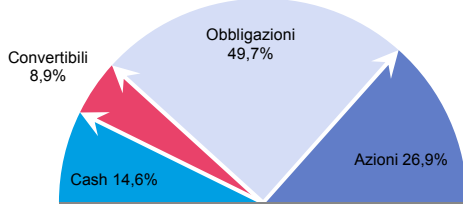
Lancio :	30 Maggio 2008
Codice ISIN :	FR0010611293
Codice Bloomberg :	FINARTY FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR

Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,500% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

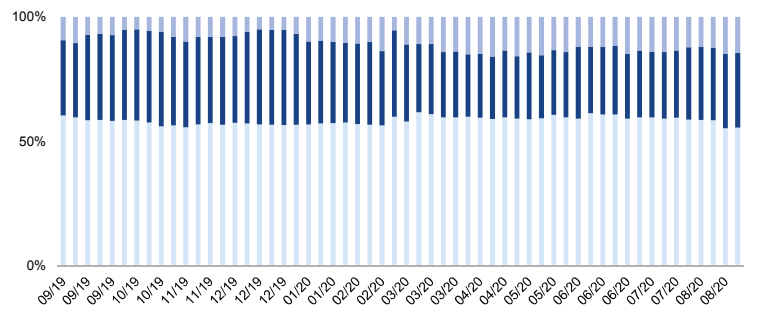
Suddivisione per asset

Al 31 agosto 2020:



* Azioni detenute direttamente ed eventuale copertura

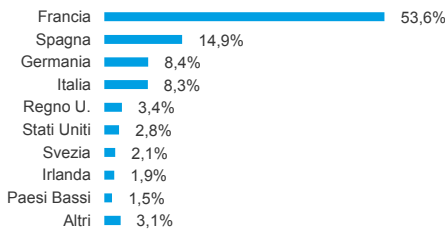
Andamento settimanale dell'esposizione a un anno mobili



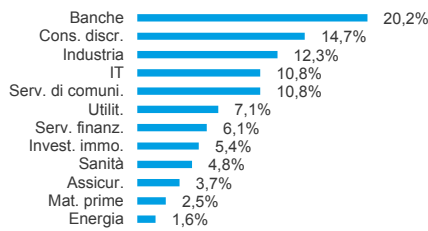
** L'esposizione azionaria tiene conto della sensibilità delle obbligazioni convertibili, della copertura e dell'esposizione azionaria attraverso OICVM e la copertura.

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



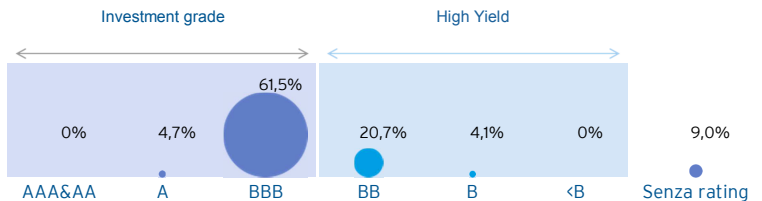
115 posizioni

Duration	3,0
Sensibilità	3,0
Yield to worst	0,9%
Rdt (tutte le call)	1,1%
Obblig. tasso fisso	83,1%
Obblig. tasso variabile	1,8%
Convertibili	15,2%

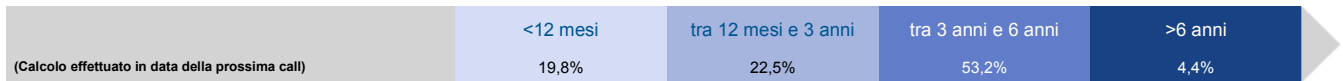
Principali posizioni

Obbligazioni	Paese	Peso in % del fondo
1 TELEPERF. 1.875% 07/25	Francia	1,2
2 GRIFOLS 3.2% 05/25	Spagna	1,2
3 WENDEL 1.0% 04/23	Francia	1,2
4 SPIE 3.125% 03/24	Francia	1,1
5 CM ARKEA 1.25% 05/24	Francia	1,0

Suddivisione per rating (al netto delle obbligazioni convertibili)

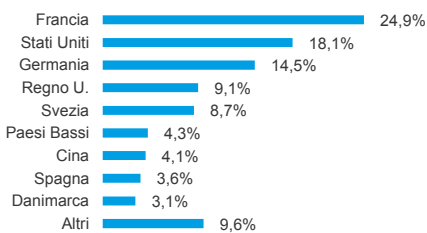


Suddivisione delle obbligazioni a tasso fisso

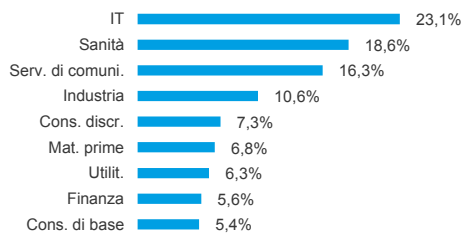


COMPARTO AZIONARIO

Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



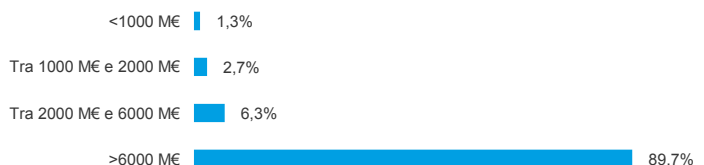
38 titoli in portafoglio

EV/Fatt. 2020	4,3
PER 2020	25,9
Rendimento	1,7%
Capitaliz. media	128 054

Principali posizioni

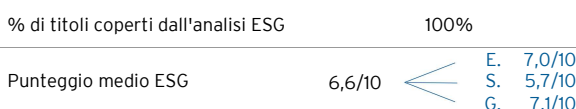
Azioni	Paese	Peso in % del fondo
1 SAP	Germania	1,5
2 ALIBABA	Cina	1,3
3 ENGIE	Francia	1,1
4 WALT DISNEY	Stati Uniti	1,1
5 STRYKER	Stati Uniti	1,0

Suddivisione per capitalizzazione



Dati ESG

Rating ESG



ESG: criteri ambientali, sociali e di governance. Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Impronta carbonio (al 31/12/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fondo	167,7
Indice di riferimento	199,0

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale). Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.