



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



**888 M€** Patrimonio netto



**1 610,19 €** 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	1,500% 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
<b>Volatilità del fondo</b>	11,6	7,6	7,0
<b>Volatilità indice di rif.</b>	8,3	5,5	4,9
Sharpe ratio	0,2	0	0,4
Beta	1,4	1,3	1,4
Correlazione	1,0	1,0	1,0
Information ratio	0,9	-0,4	0,2
Tracking error	3,9	2,7	2,7
Max. drawdown del fondo	-17,1	-17,1	-17,1
Max. drawdown dell'indice	-12,3	-12,3	-12,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore

Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni 

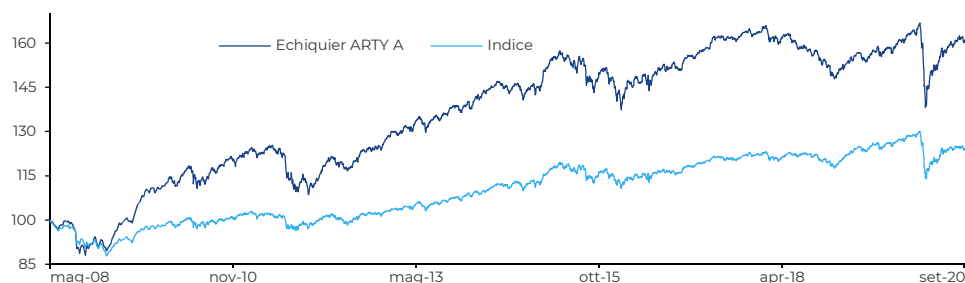
### Commento del gestore

Echiquier ARTY A scende di -0,27% nel mese e di -1,02% dall'inizio dell'anno.

Nel corso del mese, il sentiment riferito alla situazione sanitaria si è fatto più negativo, trascinando i principali indici globali al ribasso. In questo contesto, il settore del turismo - ancora in affanno - non dovrebbe tornare al livello di attività del 2019 prima di un bel po' di tempo (anni?). Per questo motivo usciamo da Melia (dal bilancio fragile e indebitato) per rimanere investiti in aziende leader che possono uscire rafforzate da questa crisi alla stregua di Compass (leader nella ristorazione collettiva). Il settore sanitario, invece, continua a promettere bene, dove ci rafforziamo attraverso Grifols, Becton Dickinson e Philips. Infine, abbiamo ceduto tutte le nostre azioni Indutrade dato che la valorizzazione ci sembra ora elevata dopo un'ottima performance registrata dall'inizio dell'anno (+30%). Preferiamo riposizionarci in Moncler che ha accelerato la digitalizzazione. Il marchio è forte e offre un'interessante opzione sui consumi globali (forte ripresa in atto in Asia), non è indebitato e può far fronte a una situazione economica fragile.

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	-0,3	-0,3
YTD	-1,0	-3,2
3 anni	-1,4	+2,1
5 anni	+11,7	+9,6
Dal lancio	+61,0	+24,2

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+1,6	-1,7
3 anni	-0,5	+0,7
5 anni	+2,2	+1,8
Dal lancio	+3,9	+1,8

### Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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				-1,0	-3,2

### 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.

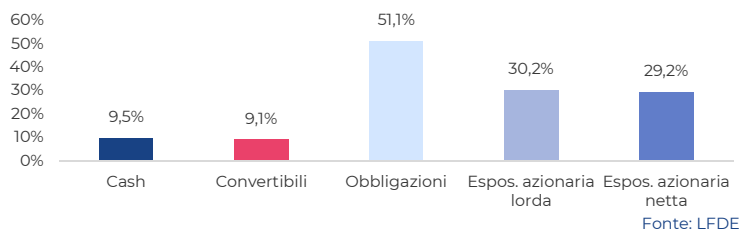
Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

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

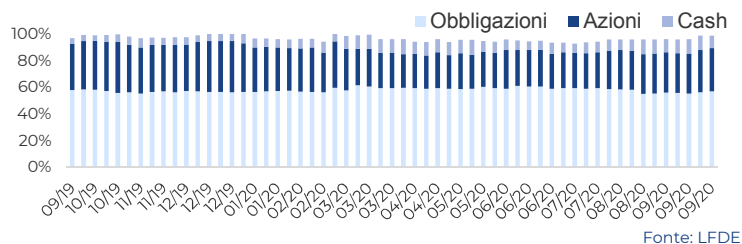
4 stelle nella categoria Morningstar EUR Cautious Allocation al 31/08/2020.

© 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.

Ripartizione per asset class



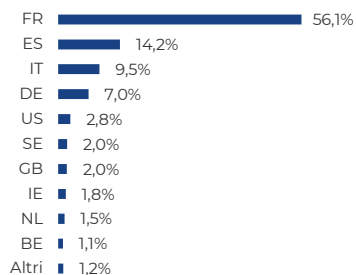
Andamento dell'esposizione reale per asset class a un anno



Componente obbligazionaria

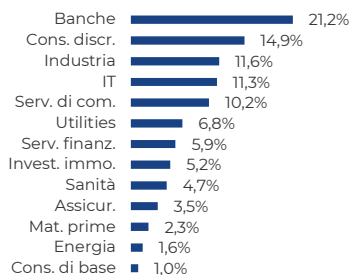
Ripartizione geografica

(% della componente obbligazionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

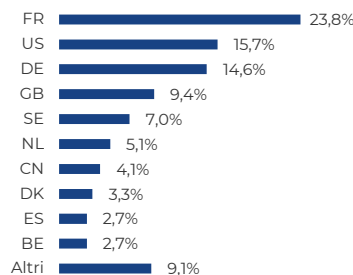
(% della componente obbligazionaria)



Componente azionaria

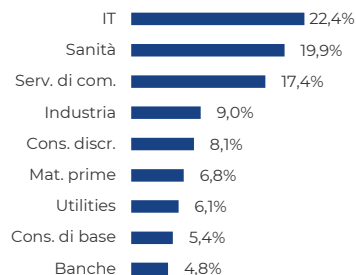
Ripartizione geografica

(% della componente azionaria)



Ripartizione settoriale (GICS)

(% della componente azionaria)



Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
Teleperf. 1.875% 07/25	FR	1,2
Wendel 1.0% 04/23	FR	1,2
Grifols 3.2% 05/25	ES	1,2
Spie 3.125% 03/24	FR	1,1
CM Arkea 1.25% 05/24	FR	1,0

Principali posizioni

Titoli	Paese	Peso in % del fondo
SAP	DE	1,4
Alibaba	CN	1,2
Walt Disney	US	1,1
Engie	FR	1,1
Infineon	DE	1,0

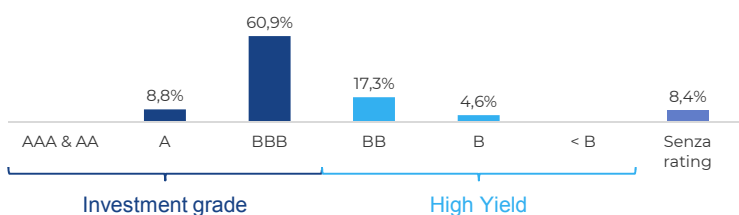
Profilo della componente obbligazionaria

Numero di obbligazioni	116	Obblig. tasso fisso	83,2%
Duration	3,1	Obblig. tasso variabile	1,7%
Sensibilità tassi	3,0	Convertibili	15,1%
Yield to worst	0,9%		
Rendimento (tutte le call)	1,2%		

Profilo della componente azionaria

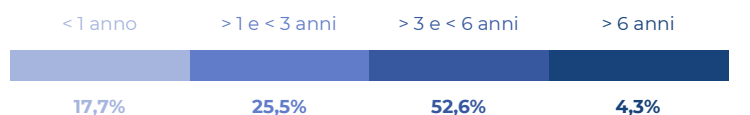
Numero di azioni	37
EV/Fatt. 2020	5,6
PER 2020	35,0
Rendimento	0,6%
Capitalizzazione media (M€)	124.929

Ripartizione per rating (% della componente obbligazionaria)



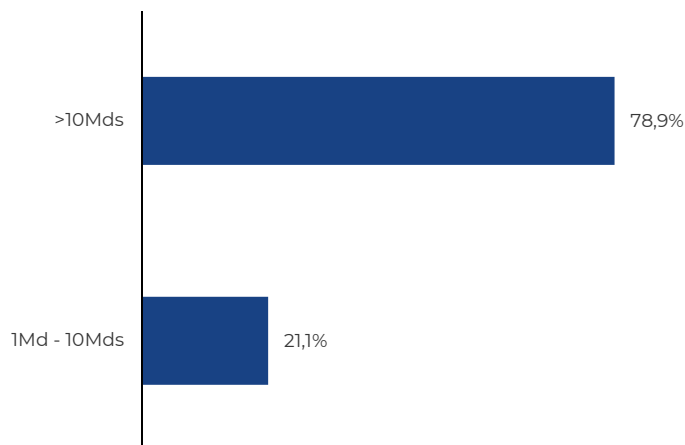
Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Ripartizione per capitalizzazione (€)

(% della componente azionaria)



Dati ESG

(criteri ambientali, sociali e di governance)

Rating ESG				
% di titoli coperti dall'analisi ESG				
100%				
Punteggio				
E	S	G	Media	
7,1	5,7	7,2	6,7	

Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG. Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet [www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/)

Impronta carbonio (al 31/12/2019)

(in tonnellate equivalenti CO<sub>2</sub> per milione di euro investito)

Fondo	167,7
Indice	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.