

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

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

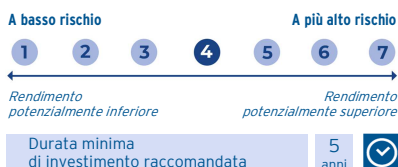


Echiquier ARTY G cresce dello 0,52% nel mese e del 6,84% dall'inizio dell'anno. In un contesto di tassi negativi senza precedenti Echiquier ARTY offre una soluzione multiasset class basata su azioni, obbligazioni corporate classiche, ibride o convertibili. Caratterizzato dalla sua mobilità tra asset class, il fondo ha mantenuto un'esposizione prudente e, di fronte ai tassi negativi, si è diversificato in titoli growth Europa e internazionali. L'incertezza relativa a una risalita dei tassi di interesse comporta programmi di allentamento nelle principali aree valutarie a causa del deteriorarsi degli indicatori economici. Il team di gestione ha quindi scelto di allungare la duration della componente obbligazionaria a 2,3 anni. Il bassissimo livello dei tassi sui titoli di Stato spinge a conservare una copertura per i prossimi mesi. Echiquier ARTY continuerà a diversificare i suoi investimenti per ottimizzare il rischio/rendimento del portafoglio.

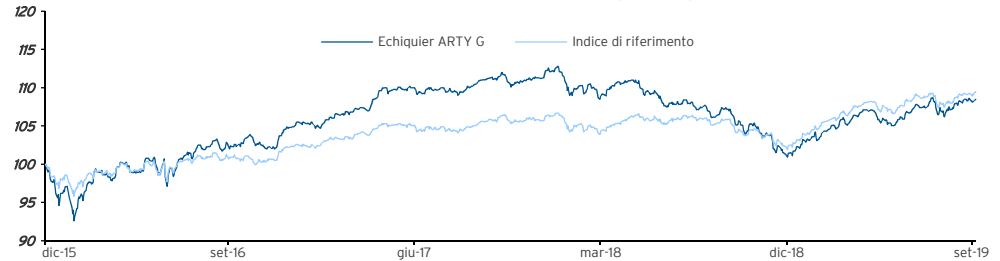
Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Sarausti

## Indicatori di rischio

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



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier ARTY G registra una performance del 8,5% contro il 9,5% per l'indice dal lancio.

## Rendimento cumulato (%)

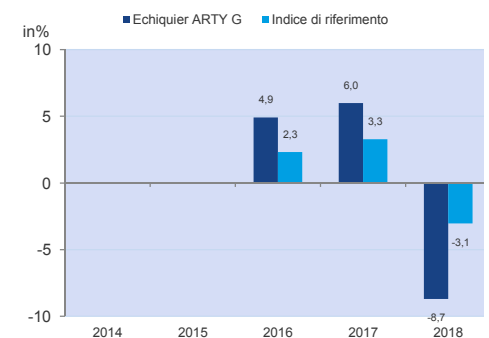
	Fondo	Indice
1 mese	+0,5	+0,7
YTD	+6,8	+6,8
3 anni	+6,0	+8,5
Dal lancio	+8,5	+9,5

## Performance annualizzate (%)

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

NAV		
	1 084,63 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+0,5%
	Indice	+0,7%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+1,2%
	Indice	+3,5%
AuM	1019 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.

## Caratteristiche del fondo

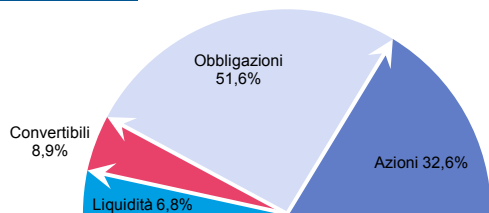
Lancio :	31 Dicembre 2015
Codice ISIN :	FR0013084043
Codice Bloomberg :	FINARTG FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR

## Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,100% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

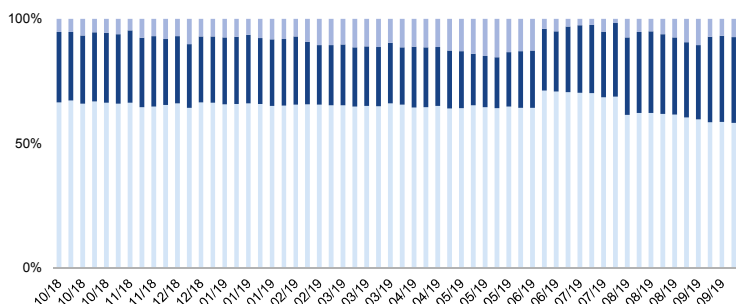
## Suddivisione per asset

Al 30 settembre 2019:



\* Azioni detenute direttamente ed eventuale copertura

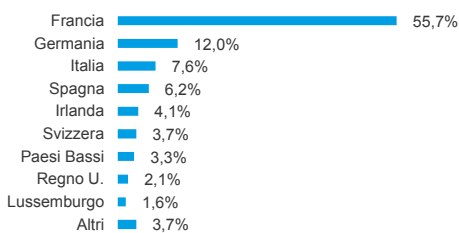
Andamento settimanale dell'esposizione a un anno mobili



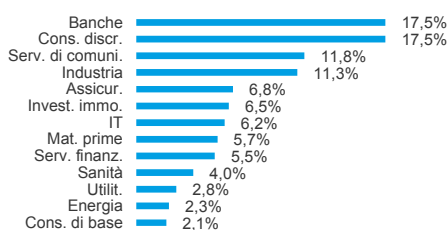
\*\* L'esposizione azionaria tiene conto della sensibilità delle obbligazioni convertibili, della copertura e dell'esposizione azionaria attraverso OICVM e la copertura.

## COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

### Suddivisione geografica



### Suddivisione settoriale



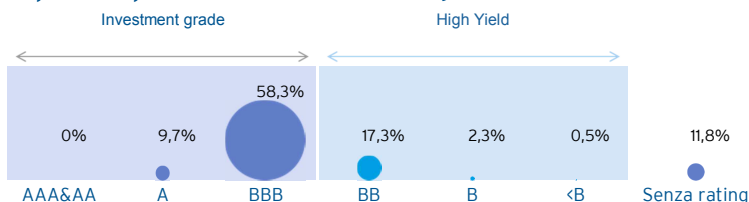
### 129 posizioni

Duration	2,3
Sensibilità	2,3
Yield to worst	0,5%
Rdt (tutte le call)	1,8%
Obblig. tasso fisso	82,6%
Obblig. tasso variabile	2,7%
Convertibili	14,7%

### Principali posizioni

Obbligazioni	Paese	Peso in % del fondo
1 ORANGE 5.25% 12/99	Francia	1,1
2 BNP 4.875% 12/99	Francia	1,1
3 ALTAREA 2.25% 07/24	Francia	1,1
4 TELEPERF. 1.875% 07/25	Francia	1,0
5 PEUGEOT 2.0% 03/24	Francia	1,0

### Répartition par notations (al netto delle obbligazioni convertibili)



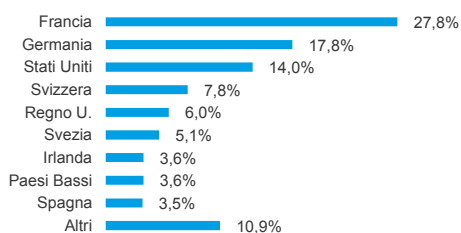
### Suddivisione delle obbligazioni a tasso fisso



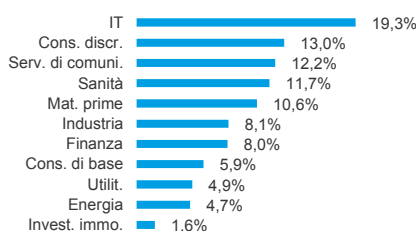
(Calcolo effettuato in data della prossima call)

## COMPARTO AZIONARIO

### Suddivisione geografica



### Suddivisione settoriale



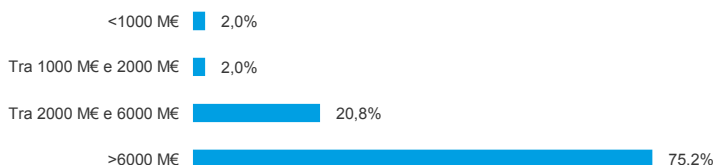
### 51 titoli in portafoglio

EV/Fatt. 2019	3,3
PER 2019	20,4
Rendimento	2,6%
Capitaliz. media	101758

### Principali posizioni

Azioni	Paese	Peso in % del fondo
1 ENGIE	Francia	1,0
2 NOVO NORDISK	Danimarca	1,0
3 TOTAL	Francia	0,9
4 DEUTSCHE TELEKOM	Germania	0,9
5 SAP	Germania	0,9

### Suddivisione per capitalizzazione



## Dati ESG

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	99%
Rating medio ESG	6,3/10
E.	6,7/10
S.	5,5/10
G.	6,8/10

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

### Impronta carbonio (al 31/12/2018)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	324,4
Indice di riferimento	238,0

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.