

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Questo comparto è un comparto feeder del FCI Echiquier ARTY («fondo master»). È sempre e interamente investito in quote Echiquier ARTY del suo fondo master con, a titolo accessorio, una parte di liquidità.

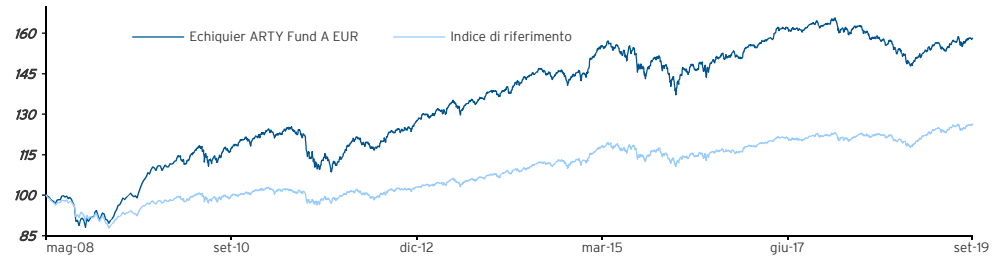
Commento del gestore



Echiquier ARTY Fund A EUR cresce dello 0,48% nel mese e del 6,40% 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

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



Indice : fonte Bloomberg

Fino alla data di lancio del comparto le performance presentate sono state simulate sulla base delle performance del fondo master.

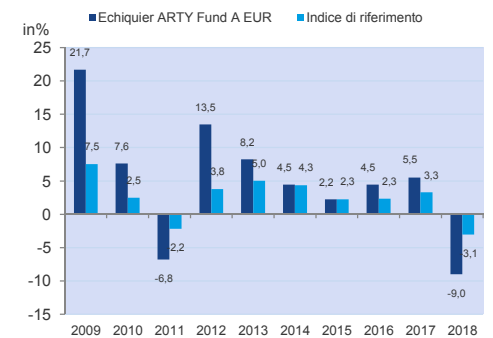
Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+0,5	+0,7
YTD	+6,4	+6,8
3 anni	+4,6	+8,5
5 anni	+9,0	+12,1
Dal lancio	+58,2	+26,3

Performance annualizzate (%)

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

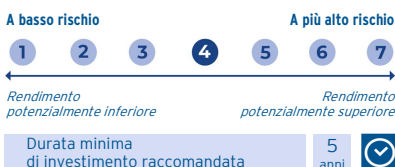
Rendimento storico annuale



NAV	114,15 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+0,5%
	Indice	+0,7%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+0,7%
	Indice	+3,5%
AuM	1019 M€	

Indicatori di rischio

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



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.

Caratteristiche del fondo

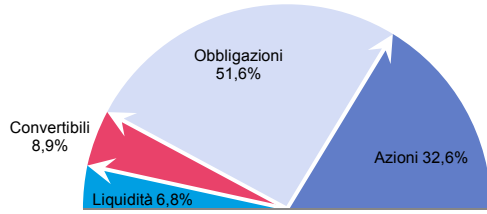
Lancio :	08 Novembre 2013
Codice ISIN :	LU0969069607
Codice Bloomberg :	ECARTAE LX
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Natura giuridica :	Sicav di diritto lussemburghese
Codice ISIN fondo master :	FRO010611293

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 :	10:00:00
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

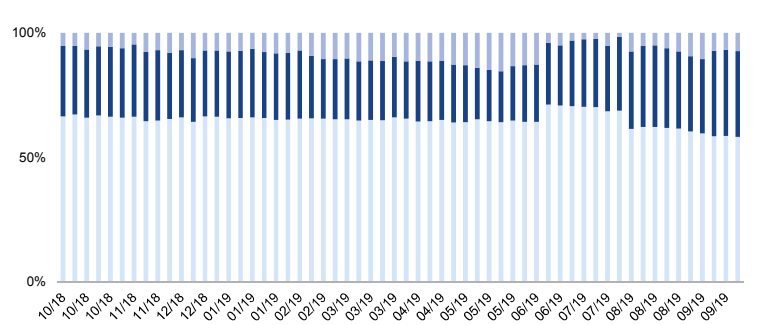
Suddivisione per asset

Al 30 settembre 2019:



* Azioni detenute direttamente ed eventuale copertura

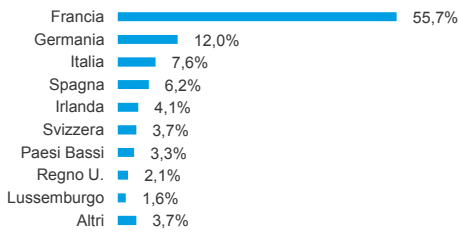
Andamento settimanale dell'esposizione a un anno mobili



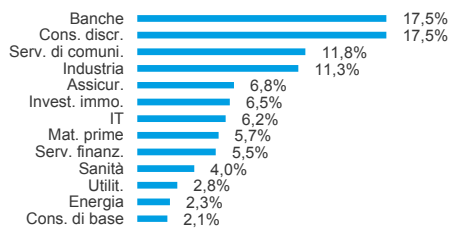
** L'esposizione azionaria tiene conto della sensibilità delle obbligazioni convertibili, della copertura e dell'esposizione azionaria attraverso OICVM e la copertura.

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



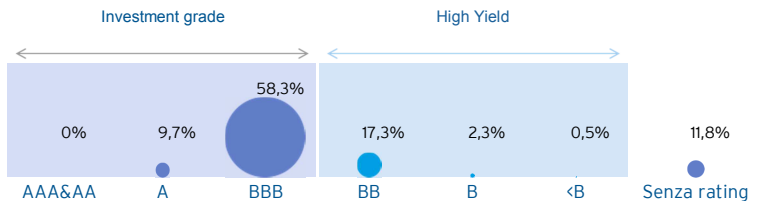
129 posizioni

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)



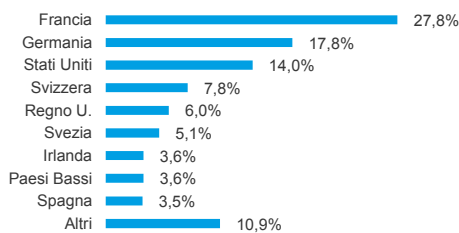
Suddivisione delle obbligazioni a tasso fisso



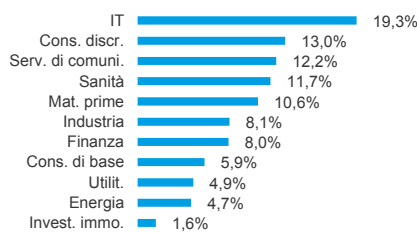
(Calcolo effettuato in data della prossima call)

COMPARTO AZIONARIO

Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



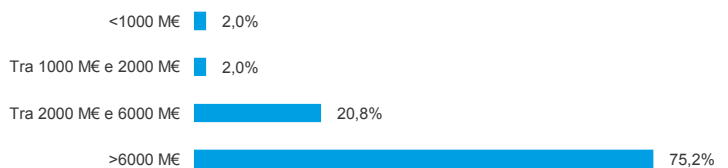
51 titoli in portafoglio

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.