



Echiquier ARTY SRI is een gediversifieerd en flexibele ICB dat belegt in Europese aandelen (maximum 50%) en bedrijfsobligaties. De beheerder maakt een selectie van aandelen en obligaties met het beste risico / rendement profiel.



**960 M€** Netto activa  
**1 749,35 €** Inventariswaarde

## Karakteristieken

Oprichtingsdatum	30/05/2008
Isin code	FR0010611293
Bloomberg code	FINARTY FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR

## Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/ uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,50% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	T+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services

## Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	5,1	7,8	6,5
Benchmark volatiliteit	3,5	5,6	4,7
Sharpe ratio	2,1	0,6	0,6
Beta	1,4	1,3	1,3
Correlatie	0,9	1,0	1,0
Information ratio	0,9	0,3	0,2
Tracking error	2,1	2,8	2,5
Max. drawdown van het fonds	-3,0	-17,1	-17,1
Max. drawdown van de referentie-index	-1,9	-12,3	-12,3
Herstel (werkdagen)	6,0	181,0	181,0

Lager risico, potentieel lager rendement | Hoger risico, potentieel hoger rendement



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KIID. De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan gedurende de maand veranderen.

Aanbevolen beleggingshorizon | 5 jaren

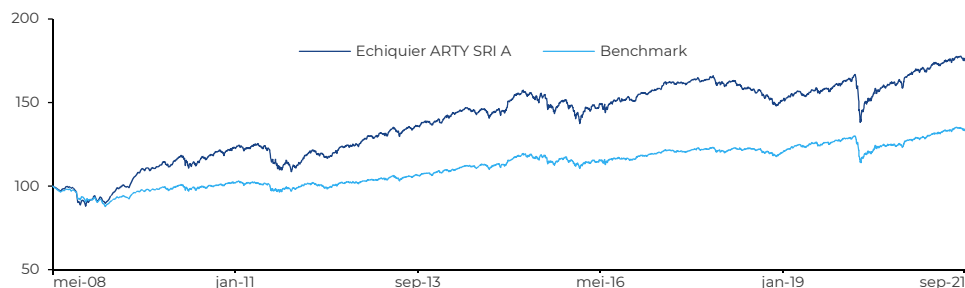
## Commentaar

Echiquier ARTY SRI A daalt met -1,37% sinds het begin van de maand en stijgt met 3,89% sinds het begin van het jaar.

In september zorgden verscheidene elementen ervoor dat er een punt werd gezet achter zeven opeenvolgende maanden van stijgende aandelenkoersen. Op de eerste plaats bracht de sterke toename van de kosten (energie, grondstoffen) bedrijven van bepaalde sectoren ertoe hun winstdoelstellingen te verlagen. Deze hogere kosten hadden ook een impact op de inflatiecijfers die van nabij in de gaten worden gehouden door de centrale banken. Die beginnen stilaan hun steunbeleid te herzien en renteverhogingen te overwegen. In deze context presteerde Echiquier Artly SRI licht slechter dan zijn referentie-index. Bedrijven die gevoelig zijn aan de schaarste van grondstoffen zoals COVESTRO, aan de rentestijging (BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE) en aan de aankondiging van de heropening (MASTERCARD) compenseerden gedeeltelijk de winstnemingen op de groeiende bedrijven die een negatieve correlatie vertonen met de renteschommelingen, zoals ADOBE en SAP. Bedrijven die blootgesteld zijn aan de economische vertraging in China daarentegen zoals KERING en SANDVICK, verloren terrein. Wat de mutaties betreft, versterkten we onze blootstelling aan de rentestijging door een arbitrage van THERMO FISCHER voor TRUIST FINANCIAL.

Beheerders : Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

## Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,4	-1,0
YTD	+3,9	+4,2
3 jaar	+11,2	+9,1
5 jaar	+15,6	+14,5
10 jaar	+57,8	+36,9
Sinds de oprichting	+74,9	+33,3

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+8,6	+7,3
3 jaar	+3,6	+3,0
5 jaar	+2,9	+2,7
10 jaar	+4,7	+3,2
Sinds de oprichting	+4,3	+2,2

## Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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	+1,0	+0,1	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4				+3,9	+4,2

## Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen rekening met uitgekeerde inkomsten.

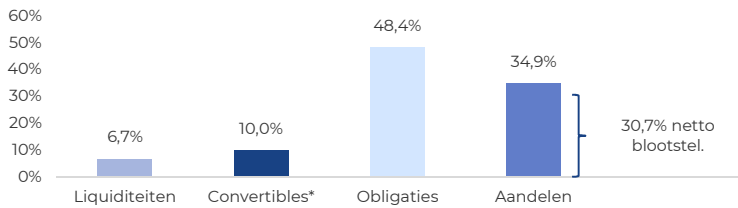
Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

4 sterren in Morningstar category EUR Cautious Allocation op 31/08/2021.

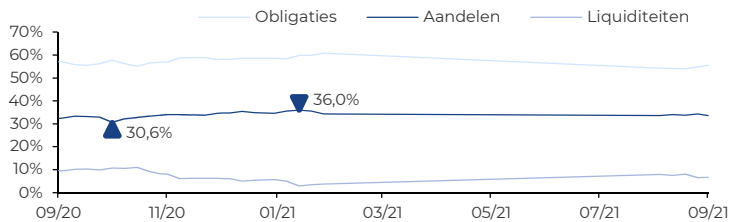
© 2021 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Nog Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

Verdeling per activaklasse



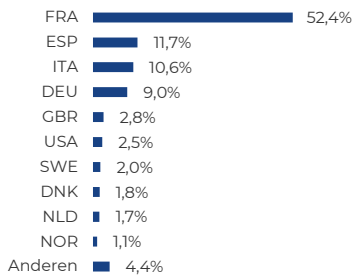
\* fonds inbegrepen. Bron : LFDE

Evolutie van de reële blootstelling per activaklasse op een jaar



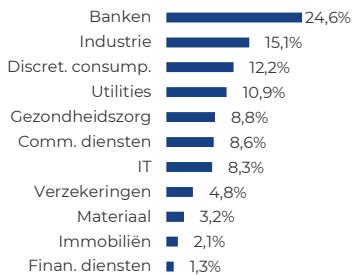
Obligatie Portefeuille

Geografische verdeling (% van de obligatie pocket)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS) (% van de obligatie pocket)



Bron : Bloomberg

Grootste posities

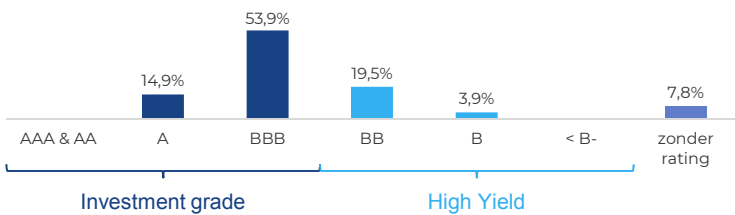
Waarden	Landen	Gewicht (%) van het fonds
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9

Profiel van het obligatiecompartment

Aantal obligaties	120	Vastrentende oblig.	81,9%
Duratie*	2,3	Floaters	0,9%
Rente gevoeligheid*	2,3	Convertibles	17,2%
Yield to worst*	0,6%		
Rendement (calls uitgevoerd)*	0,8%		

\* Zonder converteerbare obligaties

Verdeling per rating (% van de obligatie pocket\*)



\* Zonder converteerbare obligaties. Bron : LFDE

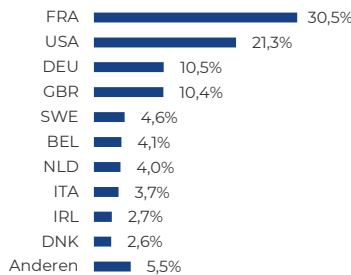
Verdeling van de vastrentende obligaties (berekening op de volgende call datum)



Bron : LFDE

Aandelen Portefeuille

Geografische verdeling (% van het aandelencompartment)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS) (% van het aandelencompartment)



Bron : Bloomberg

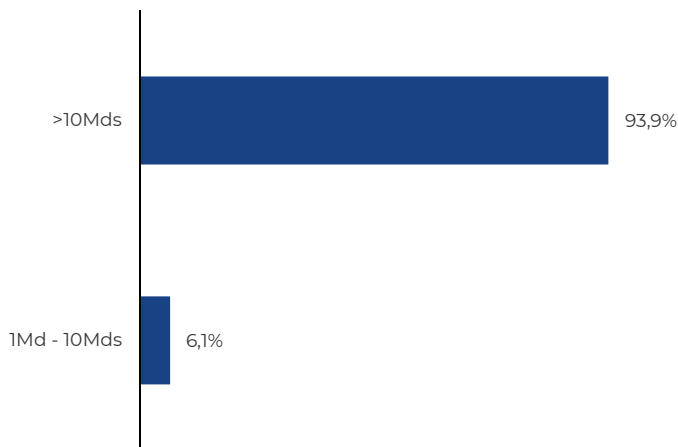
Grootste posities

Waarden	Landen	Gewicht (%) van het fonds
Astrazeneca	GBR	1,3
Infineon	DEU	1,2
Bouygues	FRA	1,2
Amazon	USA	1,1
Carrefour	FRA	1,1

Profiel van het aandelencompartment

Aantal aandelen	42
EV/Sales 2021	5,8
PER 2021	25,2
Rendement	2,0%
Mediane kapitalisatie (M€)	65 425

Verdeling per kapitalisatieomvang (€) (% van het aandelencompartment)



Bron : LFDE

ESG gegevens

<b>Selectiviteit*</b>	<b>34,6%</b>
Minimale ESG-score	5,5/10

	Fonds	Basisuniversum**
Aantal emittenten in de ESG-analyse	112	1678
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	46%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,7/10	5,9/10

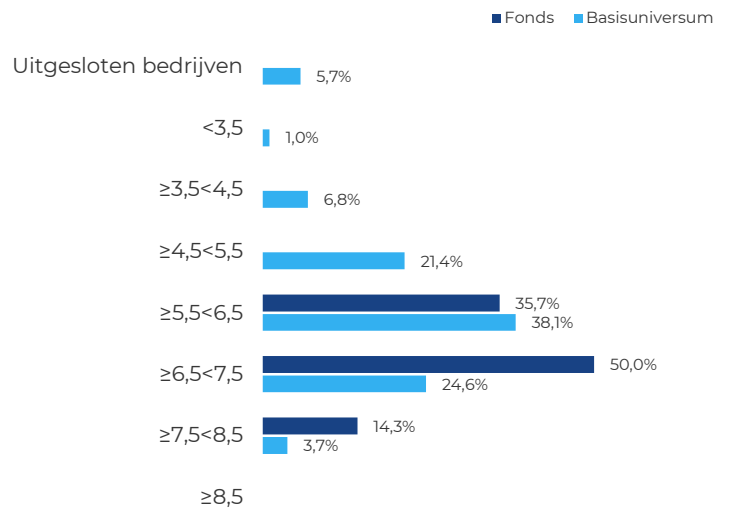
\*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten  
\*\*Op 30/09/2021

Beste ESG notaties van het fonds

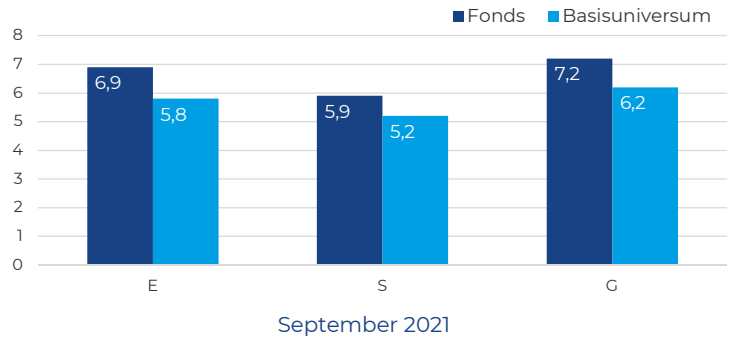
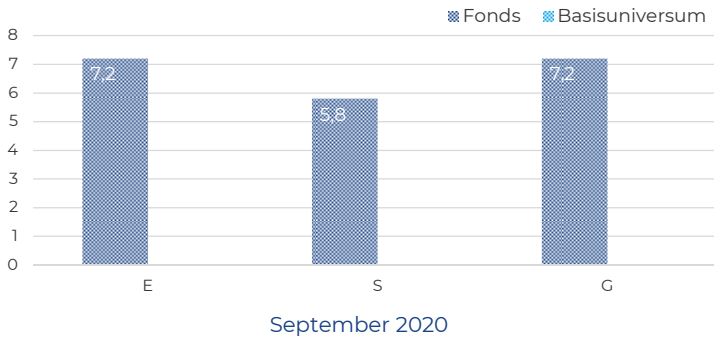
Waarde	Landen	ESG score	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Duitsland	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Frankrijk	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **4,0%**

Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum\*

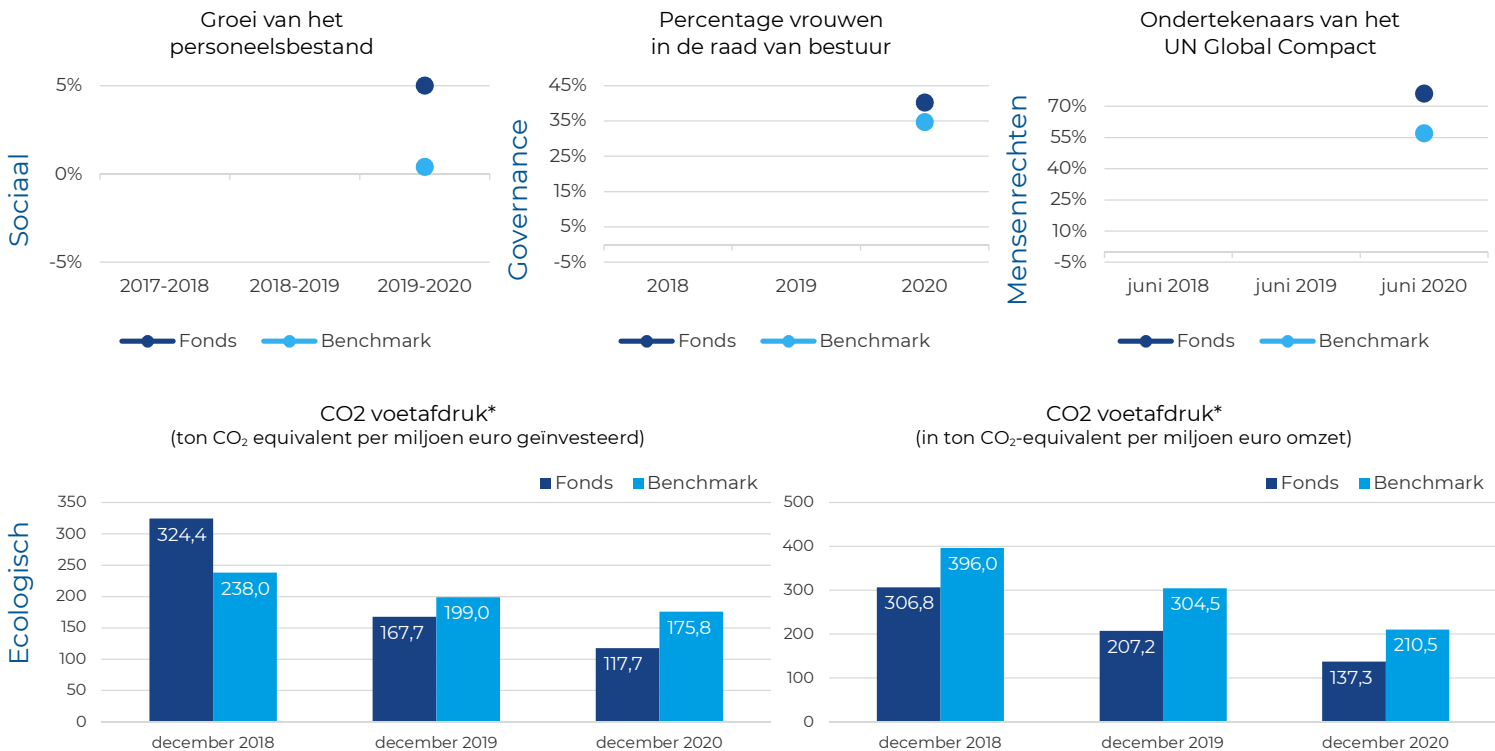


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum\*



\*Kwartaalgegevens per 30/09/2021.

ESG prestatie-indicatoren



Halfjaarlijkse gegevens per 30/06/2021. Gegevens meegegeven onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost.

## Looptijd van het fonds

## Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)

Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score
STMICROELECTRONICS	Nederland	NEEN	5,9/10	En progression
TELEFONICA	Spanje	NEEN	6,6/10	=
TITAN CEMENT	België	NEEN	6,2/10	Eerste score
GETLINK	Frankrijk	NEEN	6,5/10	Eerste score
SBB		NEEN	5,7/10	Eerste score

De ESG-score is niet het enige criterium om te bepalen of we in een onderneming zullen beleggen. Er worden ook nog andere criteria in aanmerking genomen

## Commentaar

Samenwerkingsverbanden maken integraal deel uit van de verantwoordelijke beleggingsbenadering van La Financière de l'Echiquier (LFDE). In dit verband namen we voor het tweede opeenvolgende jaar deel aan de Non-Disclosure Campaign van het Carbon Disclosure Project (CDP). Dit is een ngo die wedijvert voor een grotere transparantie inzake de milieupraktijken van bedrijven. Beleggers die deelnemen aan deze campagne zetten zich collectief in om ervoor te zorgen dat de bedrijven waarin ze beleggen op een uniforme manier communiceren over hun milieu- en klimaatgegevens. Naar de bedrijven worden specifieke vragenlijsten over drie thema's opgestuurd: klimaatverandering, water en bossen. De verzamelde gegevens zijn van essentieel belang omdat ze bijvoorbeeld alle marktspelers toelaten de koolstofvoetafdruk van hun portefeuilles te meten. LFDE was dit jaar de voornaamste gesprekspartner ("lead investor") voor 34 bedrijven en "co-sign investor" bij 90 andere bedrijven. We zien dat steeds meer bedrijven waarmee we contact opnemen dit initiatief steunen en dat meer vragenlijsten van het CDP worden beantwoord in vergelijking met eerdere campagnes.

## Methodologie

	Hedging	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Hedging	2018	2019	2020
Groei van het personeelsbestand	Portefeuille	-	-	89,8%	Percentage vrouwen in de raad van bestuur	Portefeuille	-	-	70,1%
	Benchmark	-	-	79,3%		Benchmark	-	-	60,8%
Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1)-1					Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur)				
	Hedging	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Hedging	Dec 2018	Dec 2019	Dec 2020
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	-	-	100,0%	CO <sub>2</sub> -cijfers	Portefeuille	92,0%	93,0%	95,0%
	Benchmark	-	-	79,8%					

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven ESG prestatie-indicator.

We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore 60% van de ESG-score uit.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodelijst en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: [www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/](http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/)

Bronnen : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost