



ECHIQUIER ARTY SRI A

DÉCEMBRE 2022 (données au 31/12/2022)



Echiquier Arty SRI est un OPC diversifié investi dans des actions et des obligations d'entreprises européennes. Le gérant recherche le meilleur couple rendement/risque émis par les entreprises.



768 M€
Actif net



1 584.85 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	30/05/2008
Code ISIN	FR0010611293
Code Bloomberg	FINARTY FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% €STER CAP, 25% MSCI Europe NR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	7.6	8.7	7.3
Volatilité de l'indice	5.8	6.3	5.3
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Beta	1.2	1.3	1.3
Corrélation	0.9	1.0	1.0
Ratio d'information	-0.9	0.1	-0.4
Tracking error	2.9	3.1	2.7
Max. drawdown de l'OPC	-14.3	-17.1	-17.1
Max. drawdown de l'indice	-11.2	-12.3	-12.3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	181.0	181.0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

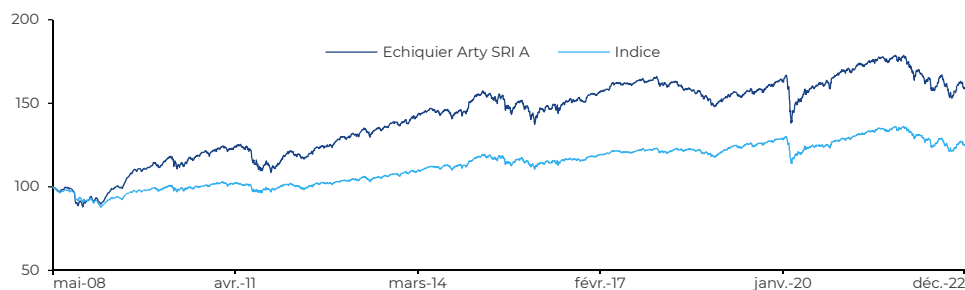
Echiquier Arty SRI A régresse de -2,38% sur le mois et de -10,80% depuis le début de l'année.

L'année se termine sur une note négative où le style « value » a continué de surperformer. Les banques BNP et CREDIT AGRICOLE reprennent le chemin de la hausse emmenées par une nouvelle remontée des taux, en témoigne le 10 ans allemand qui retouche la marque de 2,5 %, rappelons qu'il était négatif il y a tout juste un an ! Dans ce contexte, les entreprises dites de technologie souffrent davantage de l'environnement inflationniste et surtout outre atlantique où la plupart de nos positions ont connu des performances difficiles comme AMAZON, WALT DISNEY ou encore MICROSOFT, la qualité des résultats de ces entreprises ne les immunise pas lors d'une phase de hausse de taux aussi violente.

Nous terminons l'année avec une allocation actions inférieure à 25 % et la vigilance reste de mise dans la sélection des valeurs en 2023 surtout sur le critère de la valorisation. En revanche plusieurs opportunités émergent coté obligatoire, les rendements sont de retour et offrent désormais une base positive pour la performance que nous n'avions pas vu depuis de longues années.

Gérants : Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2.4	-1.4
YTD	-10.8	-8.1
3 ans	-2.6	-2.7
5 ans	-3.2	+2.3
10 ans	+23.6	+21.2
Depuis la création	+58.5	+24.8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-10.8	-8.1
3 ans	-0.9	-0.9
5 ans	-0.6	+0.5
10 ans	+2.1	+1.9
Depuis la création	+3.2	+1.5

Historique des performances (%)

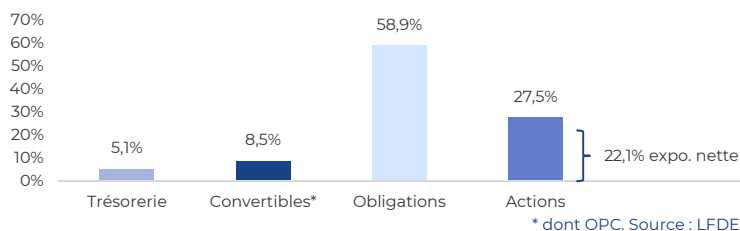
													Année	
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	OPC	Indice
2013	+0.6	+0.2	+0.6	+1.2	+1.2	-2.5	+2.2	-0.4	+1.7	+1.8	+0.4	+0.1	+8.3	+5.0
2014	-0.5	+2.9	+0.8	+1.1	+0.9	-0.1	-0.7	-0.1	+0.0	-0.9	+1.7	-0.4	+4.5	+4.3
2015	+4.0	+2.6	+0.2	-0.1	+0.0	-2.5	+1.7	-3.4	-2.9	+4.1	+1.1	-2.2	+2.3	+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	+1.1	-1.0	+1.5	+5.5	+6.1
2022	-2.0	-2.9	+0.2	-2.3	-0.3	-4.4	+4.7	-2.5	-4.4	+2.2	+3.2	-2.4	-10.8	-8.1

Pour plus d'information

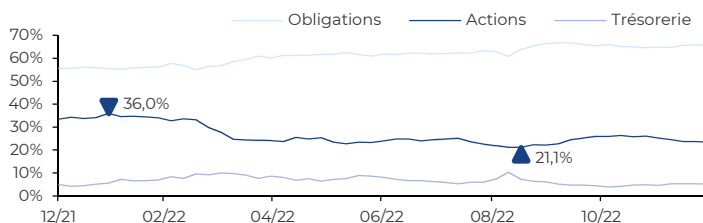
L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 30/11/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Répartition par classe d'actifs



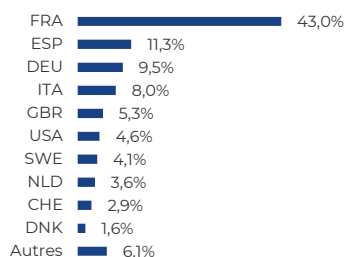
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

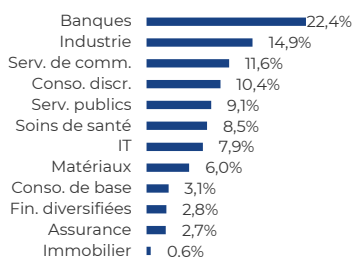
Répartition géographique

(% de la poche obligataire)



Répartition sectorielle (GICS)

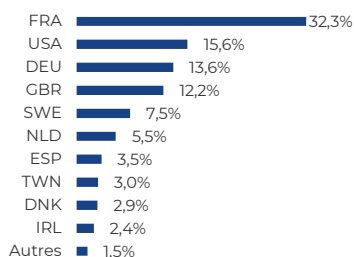
(% de la poche obligataire)



Poche actions

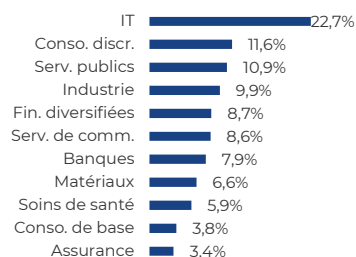
Répartition géographique

(% de la poche actions)



Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	1,1
BNP 6.875% 12/99	FRA	1,1
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,0
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0

Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Engie	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,2
Microsoft	USA	1,2
Deutsche Telekom	DEU	1,1
Mastercard	USA	1,1

Profil de la poche obligataire

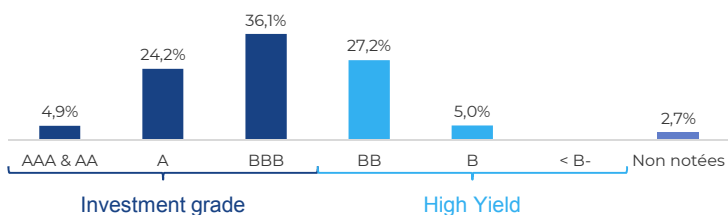
Nombre d'obligations	142	Oblig. taux fixe	86,3%
Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	3,4	Oblig. taux variable	1,1%
Sensibilité taux ⁽¹⁾⁽²⁾	3,3	Convertibles	12,6%
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	5,1%		
Rendement (tous call exercés) ⁽¹⁾	47,5%		

⁽¹⁾ hors obligations convertibles, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Source : LFDE, Bloomberg

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	32
VE/CA 2023	3,7
PER 2023	16,7
Rendement	3,5%
Capitalisation médiane (M€)	55 186

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



* hors obligations convertibles. Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

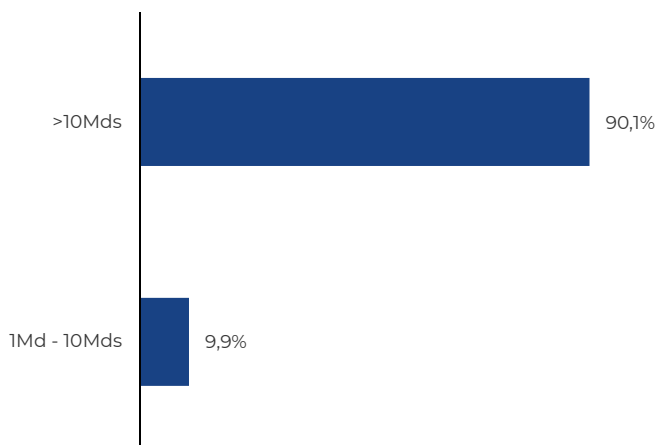
(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

Taux de sélectivité⁽¹⁾	25.44%	
Note ESG minimum	5.5	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	120	2408
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	82%
Note ESG moyenne pondérée	6.8	6.1

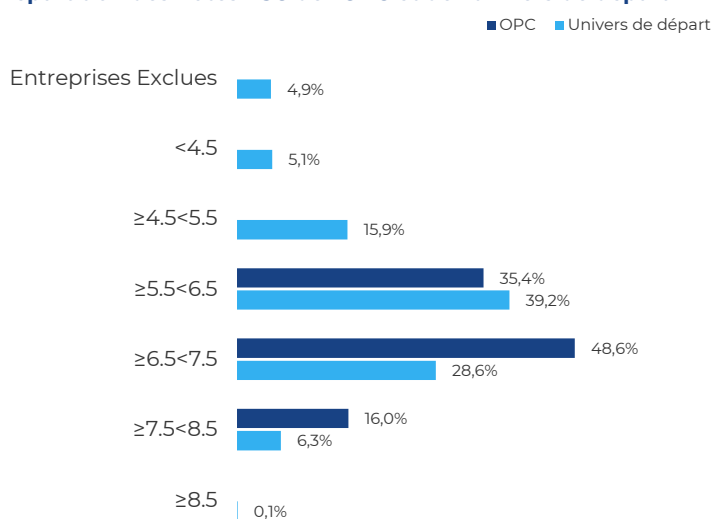
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/11/2022

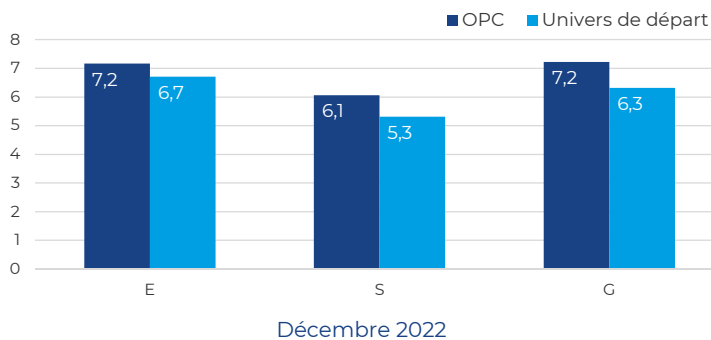
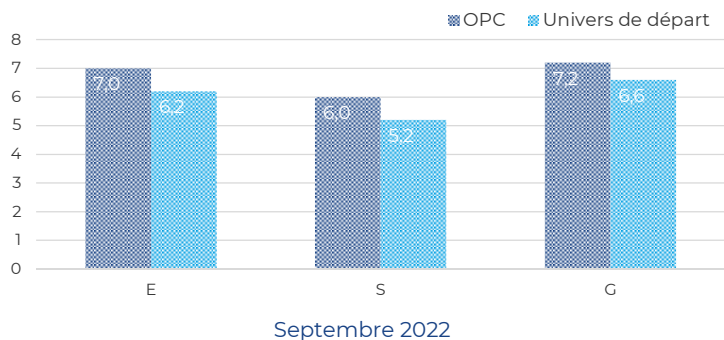
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
DIAGEO	Royaume-Uni	8.5	7.8	8.5	8.7
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8.4	9.1	7.9	8.3
RELX	Royaume-Uni	8.2	7.4	8.4	8.3
L'OREAL	France	8.2	8.2	8.4	8.1
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	Portugal	8.1	9.5	8.4	7.7

Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*

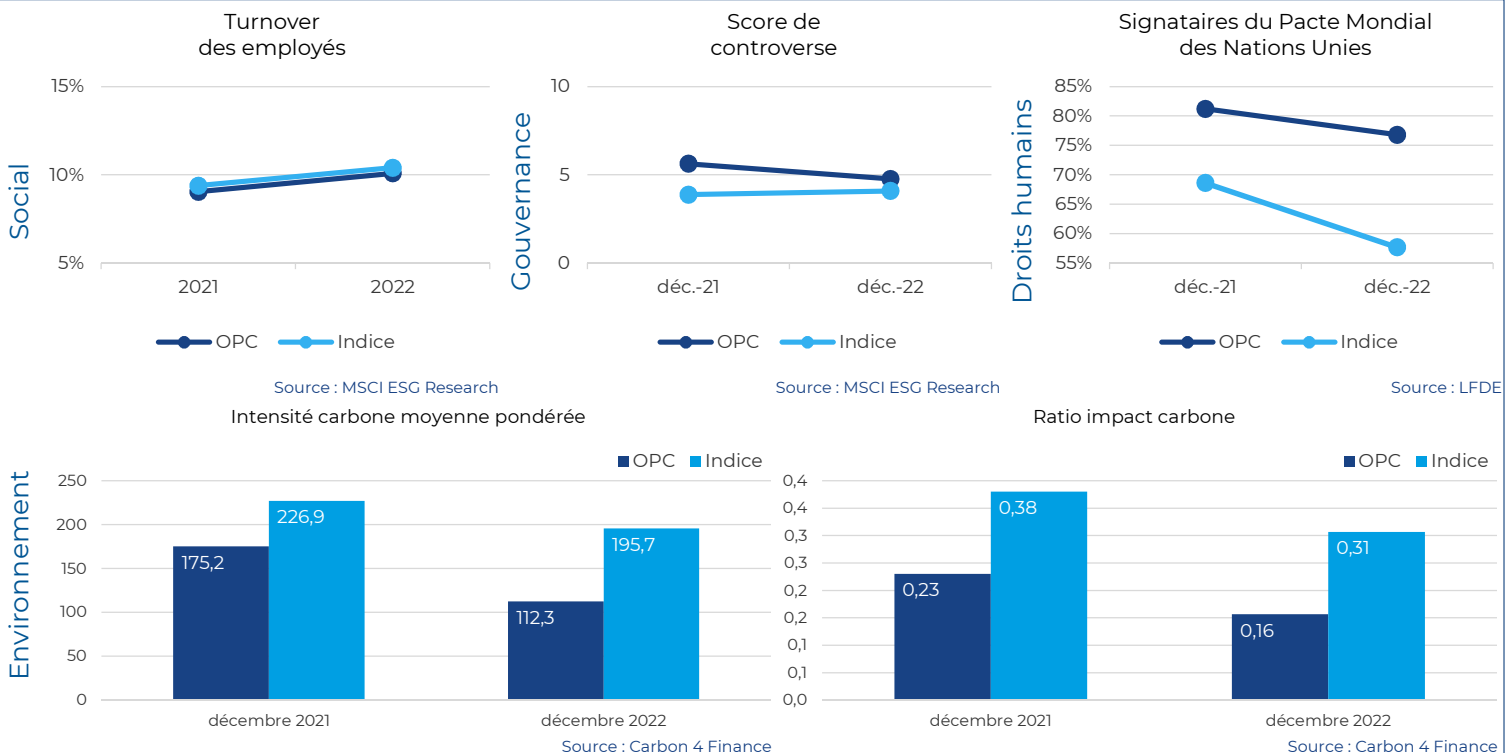


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/12/2022.

Indicateurs de performance ESG**



Source : Carbon 4 Finance
 **Données semestrielles au 31/12/2021.
 **Données semestrielles au 30/12/2022.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Méthodologie

	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Núméro des employés	Portefeuille	-	56.4%	79.1%	Score de controverse	Portefeuille	-	91.6%	96.3%
	Indice de référence	-	58.9%	65.1%		Indice de référence	-	84.0%	94.8%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	81.2%	100.0%	Données carbone	Portefeuille	-	90.5%	98.6%
	Indice de référence	-	68.6%	70.2%		Indice de référence	-	-	92.6%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre. Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.</p> <p>Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									