



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.



801 M€
Actif net



1 656,03 €
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 EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% EURO SHORT TERM RATE
Eligible au PEA	Non
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,9	8,0	6,7
Volatilité de l'indice	3,6	5,7	4,8
Ratio de Sharpe	-0,8	0,3	0,2
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	-1,3	0,3	-0,3
Tracking error	2,1	2,9	2,5
Max. drawdown de l'OPC	-8,5	-17,1	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-5,5	-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

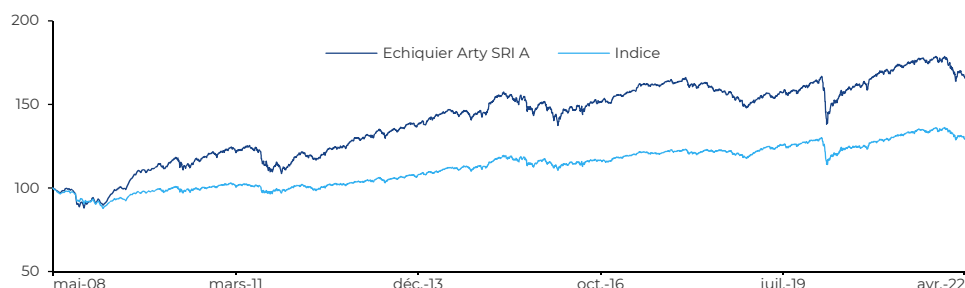
Echiquier Artly SRI A régresse de -2,27% sur le mois et de -6,80% depuis le début de l'année.

Les marchés terminent le mois en baisse dans un contexte instable marqué par la poursuite de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et par de nouveaux pics d'inflation. Les déclarations de moins en moins accommodantes des banques centrales se répercutent sur les anticipations de hausses de taux et pénalisent les valeurs de croissance. Ainsi, les principaux indices américains (S&P 500 -8,8 %, Nasdaq -13,4 %) sous-performent nettement le marché européen le mois dernier.

Dans ce contexte, les grandes capitalisations européennes défensives et de qualité telles que NOVO NORDISK, ESSLORLUXOTTICA et ASTRAZENECA ont joué leur rôle, soutenues par des publications trimestrielles supérieures aux attentes. Le bilan est plus mitigé pour leurs pairs américains. Si les résultats très solides à l'instar de Microsoft sont salués par de modestes hausses, les déceptions mêmes légères sur les leaders technologiques tels qu'Amazon sont fortement pénalisées dans un contexte de tension sur les taux. Nous avons continué d'alléger les valeurs à multiple élevés comme NOVO NORDISK tout en renforçant les sociétés faiblement impactées par l'inflation telles que ASHTEAD.

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	-2,3	-1,1
YTD	-6,8	-4,6
3 ans	+5,7	+3,7
5 ans	+3,5	+7,3
10 ans	+38,6	+28,7
Depuis la création	+65,6	+29,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-4,4	-1,5
3 ans	+1,9	+1,2
5 ans	+0,7	+1,4
10 ans	+3,3	+2,6
Depuis la création	+3,7	+1,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													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									-6,8	-4,6

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.

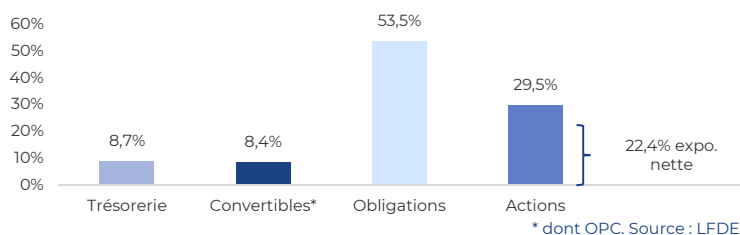
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

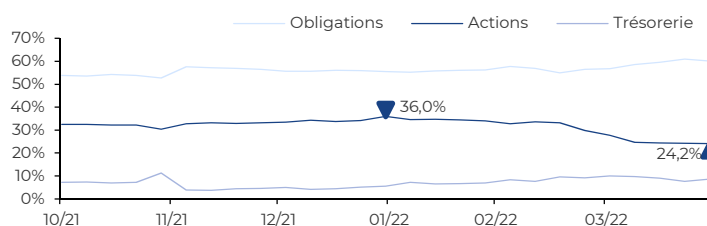
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/03/2022.

© 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



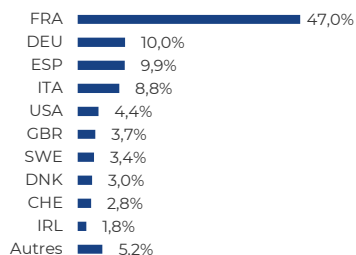
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

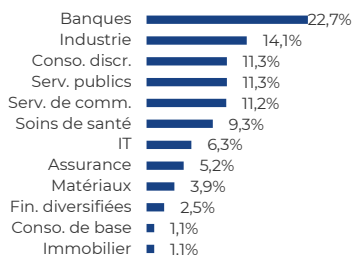
Répartition géographique

(% de la poche obligataire)



Répartition sectorielle (GICS)

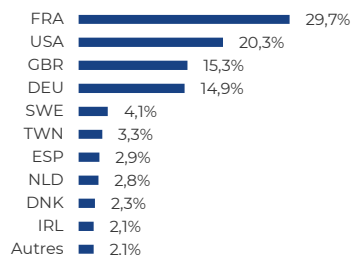
(% de la poche obligataire)



Poche actions

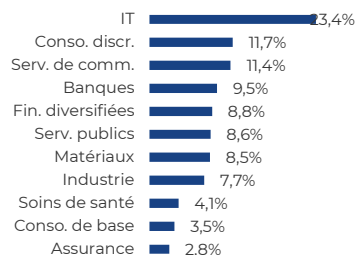
Répartition géographique

(% de la poche actions)



Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,2
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
Relx 0% 03/24	GBR	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
Orange 5.25% 12/99	FRA	0,9

Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Astrazeneca	GBR	1,2
Air Liquide	FRA	1,1
London SE	GBR	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1
Microsoft	USA	1,1

Profil de la poche obligataire

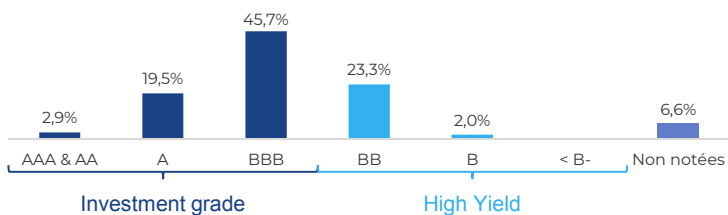
Nombre d'obligations	121	Oblig. taux fixe	85,8%
Duration*	3,3	Oblig. taux variable	0,7%
Sensibilité taux*	3,3	Convertibles	13,5%
Yield to worst*	2,7%		
Rendement (tous call exercés)*	5,7%		

* hors obligations convertibles

Profil de la poche actions

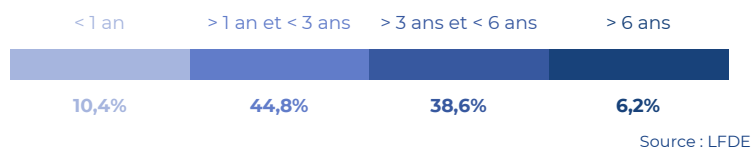
Nombre d'actions	35
VE/CA 2022	4,7
PER 2022	23,8
Rendement	2,8%
Capitalisation médiane (M€)	60 930

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



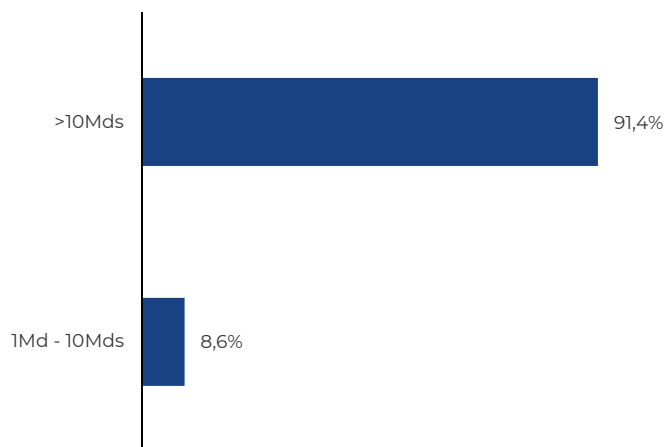
Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	35,02%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	106	2166
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	57%
Note ESG moyenne pondérée	6,7/10	5,8/10

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

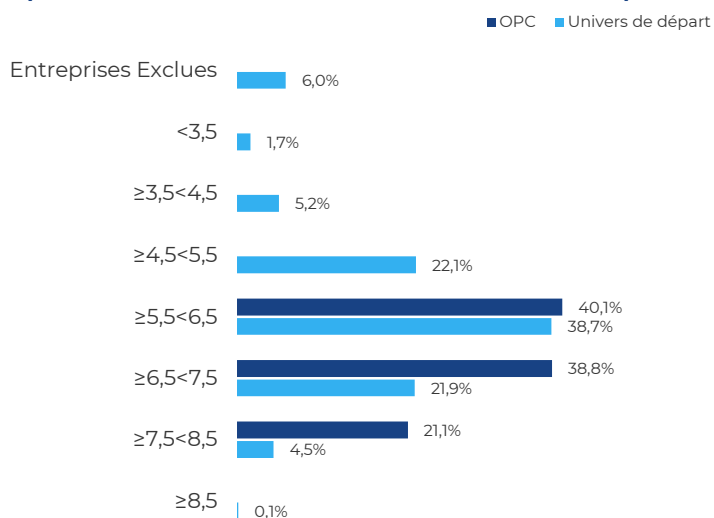
⁽²⁾Données trimestrielles au 31/03/2022

Meilleures notes ESG de l'OPC

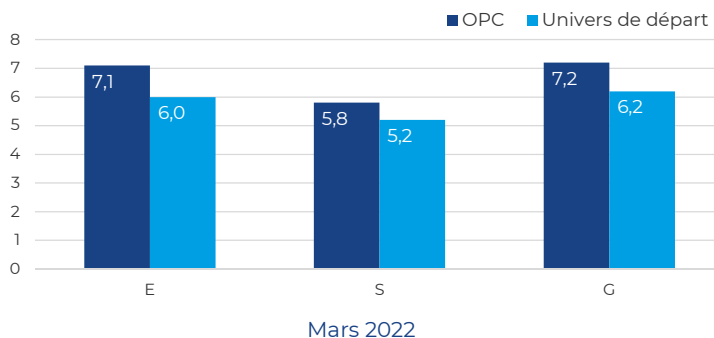
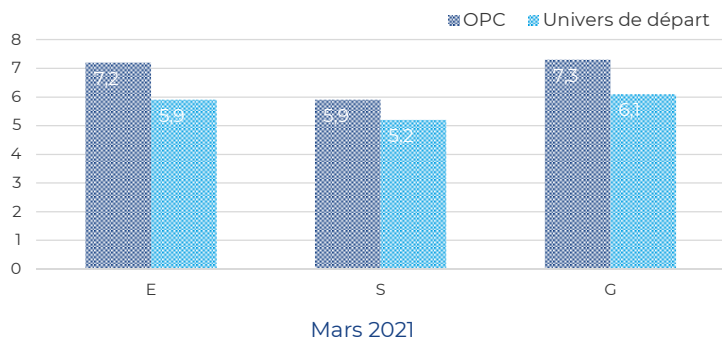
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
DIAGEO	Royaume-Uni	8,5	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5

Poids des 5 meilleures notes ESG : **4,2%**

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

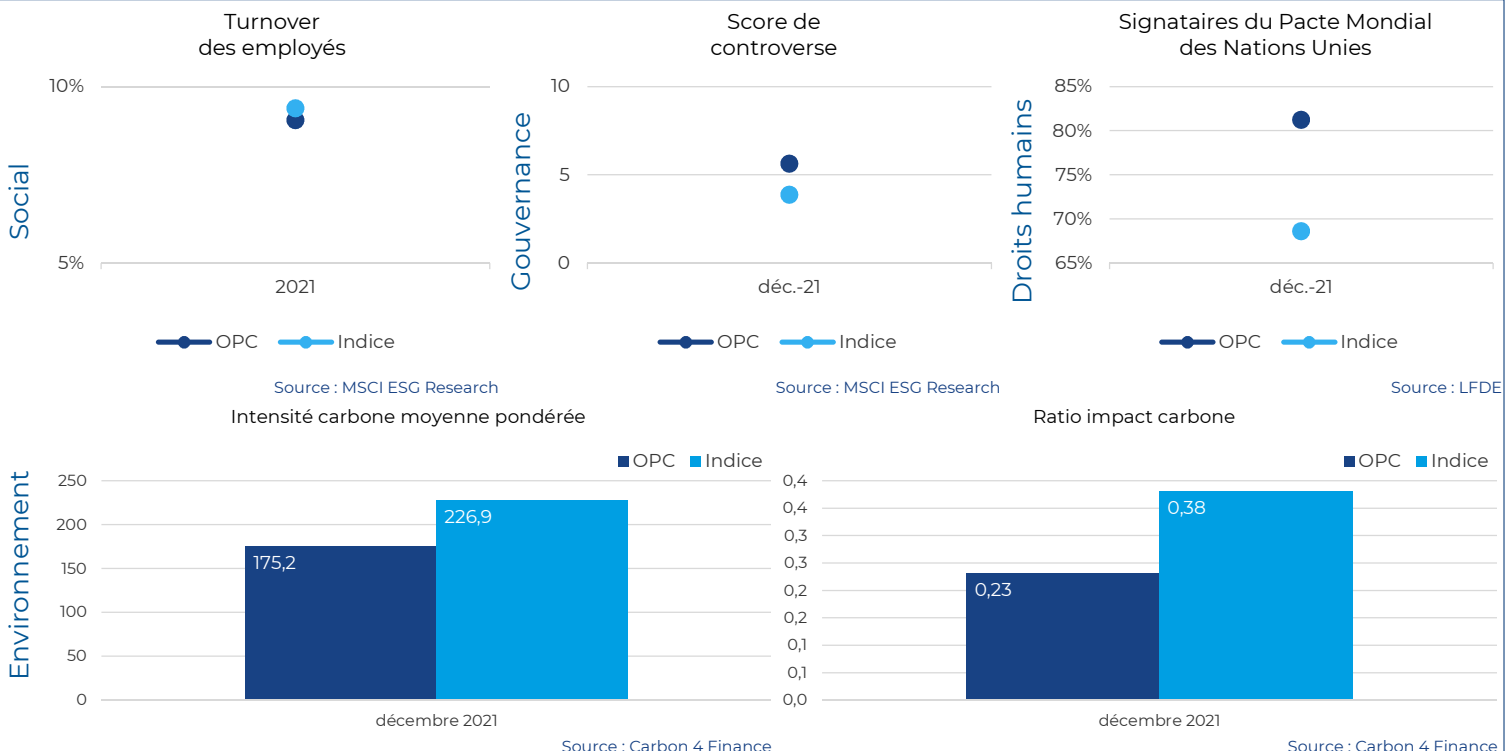


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.

⚠ 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.

Vie de l'OPC

Trois dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
DOMETIC	Suède	NON	6,0/10	Première notation
SIEMENS	Allemagne	NON	6,6/10	En hausse
ASOS	Royaume-Uni	NON	6,2/10	En baisse

Méthodologie

	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021		Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	56,4%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	91,6%
	Indice de référence	-	-	58,9%		Indice de référence	-	-	84,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Données carbone	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	81,2%		Portefeuille	-	-	90,5%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research