



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.



766 M€
Actif net



1 626,49 €
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% €STER CAPITALISE
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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	7,8	8,3	7,3
Volatilité de l'indice	6,1	6,1	5,3
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,1
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	-0,3	0,1	-0,3
Tracking error	2,8	3,0	2,7
Max. drawdown de l'OPC	-10,0	-14,4	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-8,1	-11,2	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	181,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années. Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



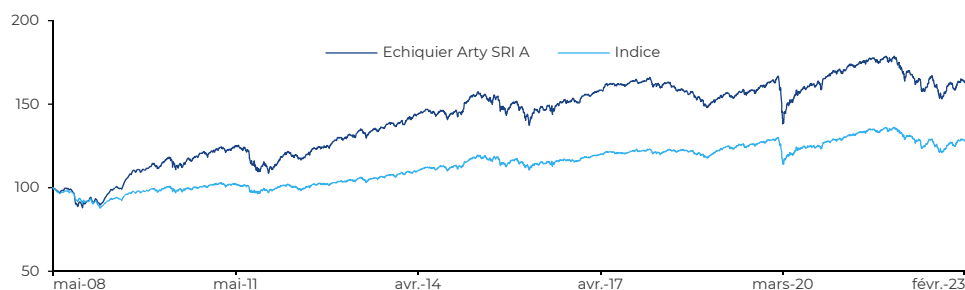
Commentaire du gérant

Echiquier Arty SRI A régresse de -0,27% sur le mois et progresse de 2,63% depuis le début de l'année.

Le rebond se poursuit sur les marchés actions et en particulier en Europe où les indices sont en hausse de plus de 1%. L'espoir d'un rebond de l'activité mondiale renaît après les annonces de la fin des restrictions liées à la Covid 19 en Chine. A cela s'ajoute des chiffres macroéconomiques rassurant aux Etats-Unis comme en Europe. La trajectoire de hausse des taux est désormais bien assimilée par les investisseurs ce qui explique la bonne tenue des actifs risqués malgré la hausse graduelle des taux d'actualisation. Dans ce contexte, les sociétés dont les valorisations sont raisonnables et celles exposées à la Chine sont les principales bénéficiaires comme les sociétés industrielles telles AIR LIQUIDE et ASHTEAD, mais aussi des banques comme BNP. La poche actions continue son rebond mais voit son exposition diminuer à 21%. Les obligations sont impactées par la hausse des taux et explique la baisse du fonds en février, cependant nous en profitons pour augmenter notre allocation à 70% avec un rendement qui approche 5%.

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	-0,3	-0,1
YTD	+2,6	+2,6
3 ans	+2,7	+2,2
5 ans	+0,3	+5,5
10 ans	+24,9	+23,1
Depuis la création	+62,7	+28,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,8	-2,8
3 ans	+0,9	+0,7
5 ans	+0,1	+1,1
10 ans	+2,3	+2,1
Depuis la création	+3,4	+1,7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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
2023	+2,9	-0,3											+2,6	+2,6

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.

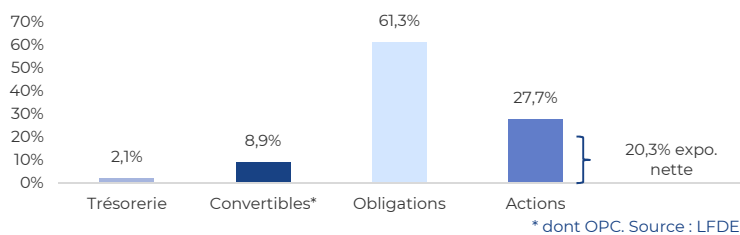
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

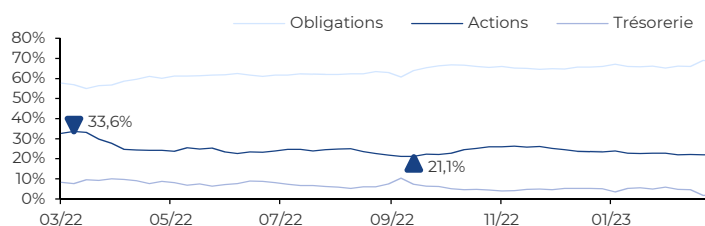
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 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



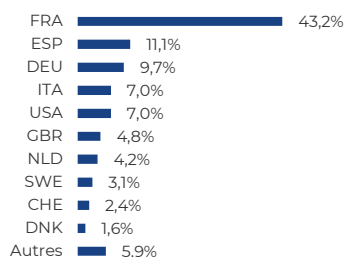
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

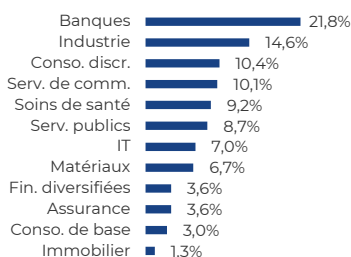
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)

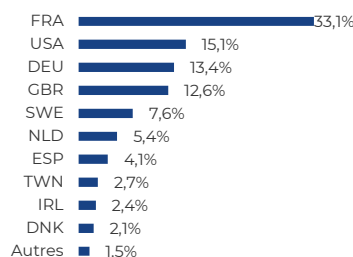


Source : Bloomberg

Poche actions

Répartition géographique

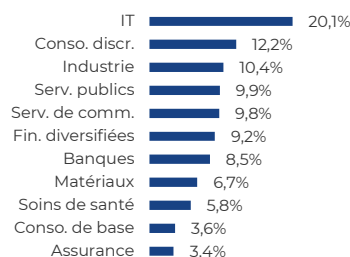
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

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
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	1,0

Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Engie	FRA	1,3
BNP Paribas	FRA	1,3
Deutsche Telekom	DEU	1,2
Microsoft	USA	1,2
Crédit Agricole	FRA	1,1

Profil de la poche obligataire

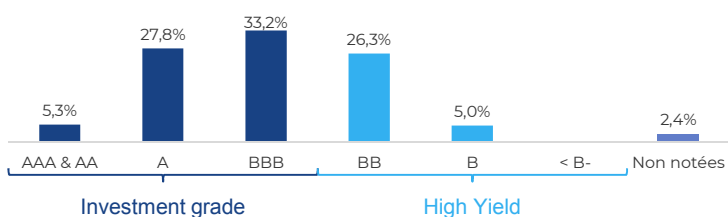
Nombre d'obligations	154	Oblig. taux fixe	86,7%
Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	3,7	Oblig. taux variable	0,6%
Sensibilité taux ⁽¹⁾⁽²⁾	3,6	Convertibles	12,6%
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	5,0%		
Rendement (tous call exercés) ⁽¹⁾	36,7%		

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

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	33
VE/CA 2023	4,1
PER 2023	18,2
Rendement	3,3%
Capitalisation médiane (M€)	52 050

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



* hors obligations convertibles. Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

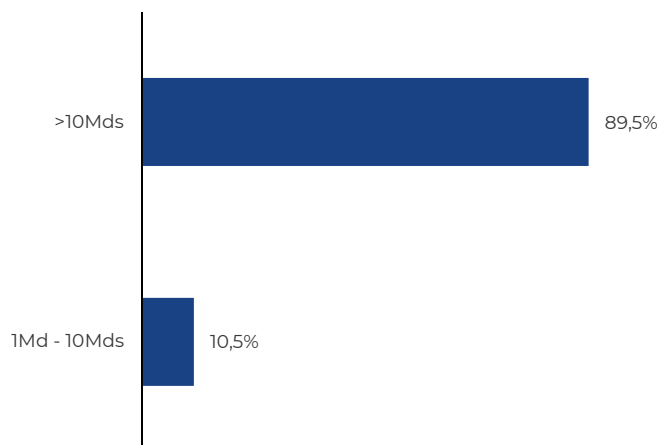
(calcul effectué à la date du prochain call)



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)

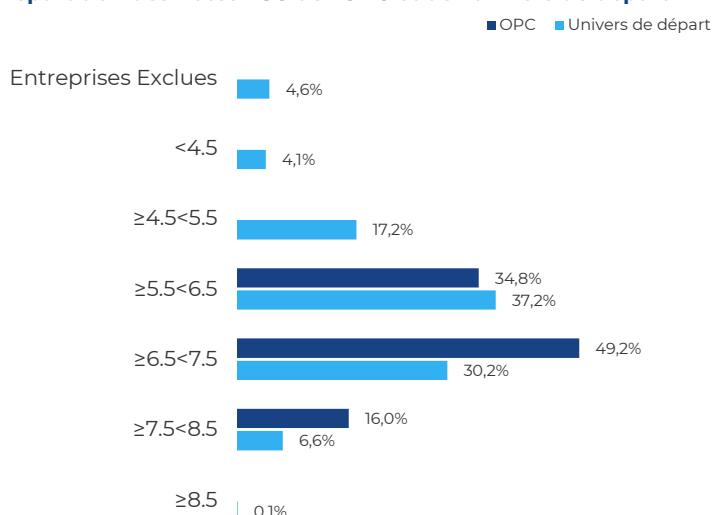
Taux de sélectivité⁽¹⁾	24,76%	
Note ESG minimum	5,5	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	125	2408
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	86%
Note ESG moyenne pondérée	6,8	6,2

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

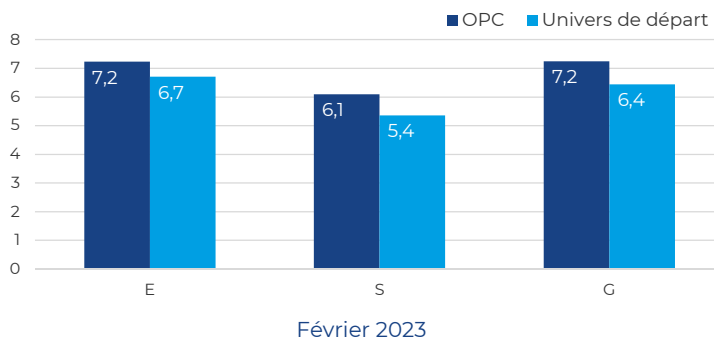
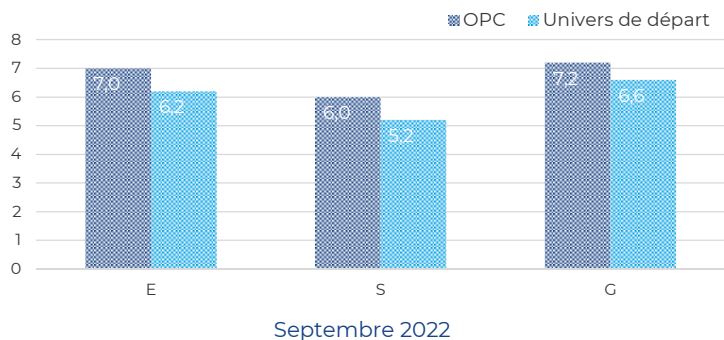
Meilleures notes ESG de l'OPC

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'ORÉAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
EDP	Portugal	8,2	9,5	8,4	7,7

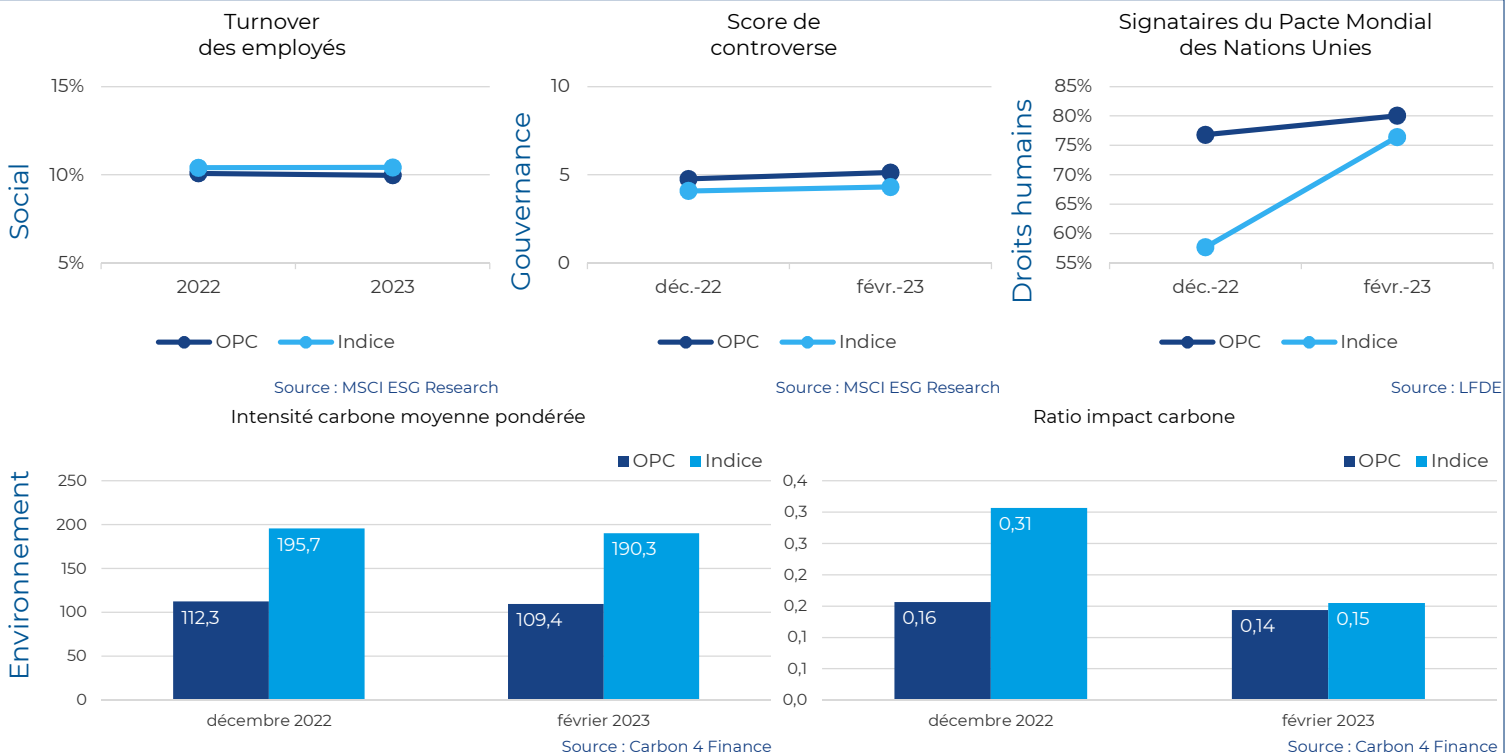
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG**



⚠ 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	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover des employés	Portefeuille	-	79,1%	80,1%	Score de controverse	Portefeuille	-	96,3%	99,4%
	Indice de référence	-	65,1%	68,9%		Indice de référence	-	94,8%	95,4%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	98,6%	98,7%
	Indice de référence	-	70,2%	86,5%		Indice de référence	-	92,6%	92,8%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<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>									