



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.



751 M€
Actif net



997,36 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/12/2013
Code ISIN	FR0011667989
Code Bloomberg	FINARTR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% €STER CAP, 25% MSCI Europe NR
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	8,1	8,8	7,4
Volatilité de l'indice	5,2	6,1	5,1
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,3	-0,3	-0,7
Tracking error	5,3	4,1	3,5
Max. drawdown de l'OPC	-16,3	-17,1	-18,6
Max. drawdown de l'indice	-9,3	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	195,0	259,0

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



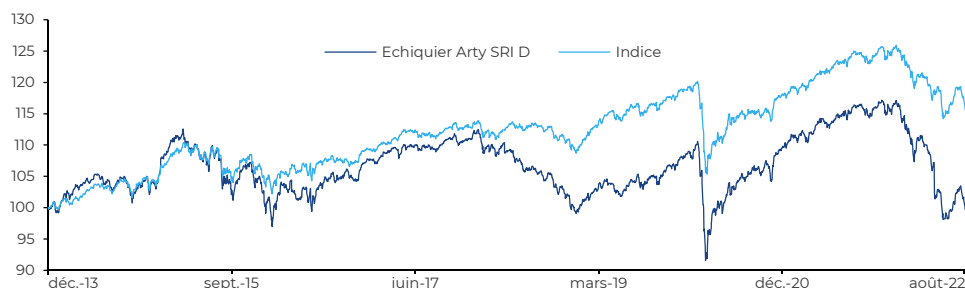
Commentaire du gérant

Echiquier Artly SRI D régresse de -2,45% sur le mois et de -14,37% depuis le début de l'année.

Après un court regain d'optimisme en juillet, les marchés actions sont repartis à la baisse en août (STOXX 600 -5,3 %) alors que l'inflation ne faiblit pas et que les banquiers centraux ont douché tout espoir d'accalmie sur la hausse des taux, déterminés à combattre l'inflation même au prix d'une récession. Le repli s'est accéléré à la suite de la prise de parole du président de la Fed à Jackson Hole et a concerné tous les secteurs à l'exception de l'énergie, la consommation discrétionnaire et l'industrie étant les plus touchés. Dans ce contexte, la poche actions du fonds parvient à surperformer le marché européen grâce à la bonne performance de CREDIT AGRICOLE et BNP PARIBAS qui bénéficient de la hausse des taux et un picking favorable sur WALT DISNEY et STELLANTIS qui publient des résultats trimestriels solides qui ont permis de compenser les prises de profits sur les sociétés de croissance telles que MICROSOFT, ALPHABET et ASML. Certaines sociétés qui offrent une visibilité forte sur leurs cash-flows voient leur valorisation impactée par la hausse des taux comme ORSTED. En termes de mouvements, nous avons profité de prises de profits sur le titre pour initier une position en UNIVERSAL MUSIC.

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	-2,5	-2,9
YTD	-14,4	-7,9
3 ans	-4,6	-0,3
5 ans	-8,7	+3,8
Depuis la création	-0,3	+15,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-14,2	-7,1
3 ans	-1,6	-0,1
5 ans	-1,8	+0,8
Depuis la création	0,0	+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	+1,0	+0,6	-0,1	-0,7	-0,1	-0,1	-1,0	+1,7	-0,4	+4,0	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-1,6	-0,1	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+0,8	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	-1,2	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+2,3	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	-1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,3	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+3,5	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+0,0	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-10,2	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+0,3	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+8,2	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+0,9	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+2,6	-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	+5,3	+6,1
2022	-2,0	-2,9	+0,2	-2,3	-5,4	-4,4	+4,1	-2,5					-14,4	-7,9

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.

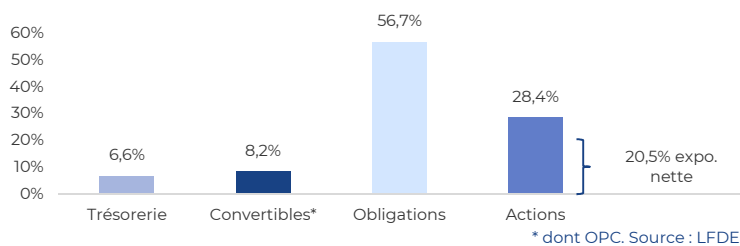
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

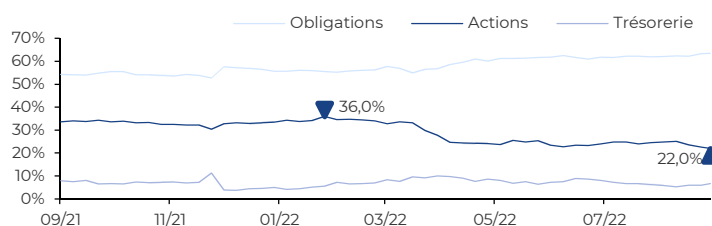
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/07/2022.

© 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



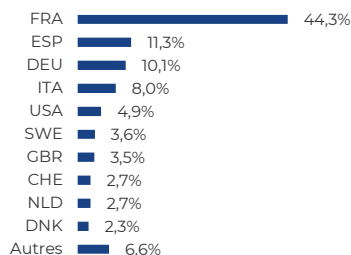
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

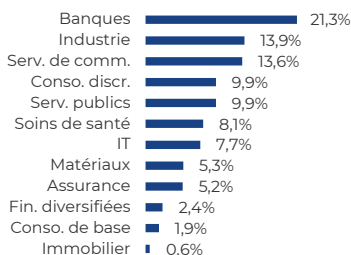
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)

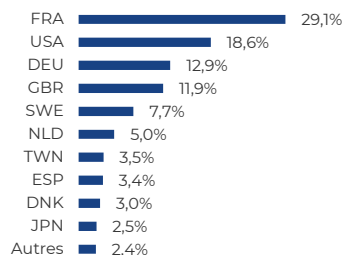


Source : Bloomberg

Poche actions

Répartition géographique

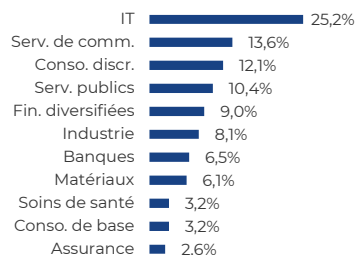
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0
Int. Sanpaolo 6.25% 12/99	ITA	0,9

Principales positions

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

Profil de la poche obligataire

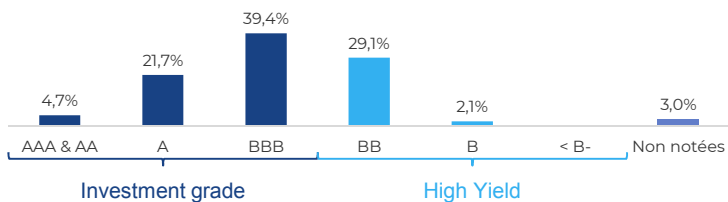
Nombre d'obligations	128	Oblig. taux fixe	86,2%
Duration*	3,2	Oblig. taux variable	1,1%
Sensibilité taux*	3,1	Convertibles	12,7%
Yield to worst*	4,0%		
Rendement (tous call exercés)*	10,3%		

* hors obligations convertibles

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	33
VE/CA 2022	4,9
PER 2022	18,1
Rendement	3,2%
Capitalisation médiane (M€)	57 378

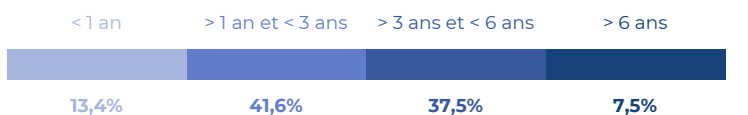
Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



* hors obligations convertibles. Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

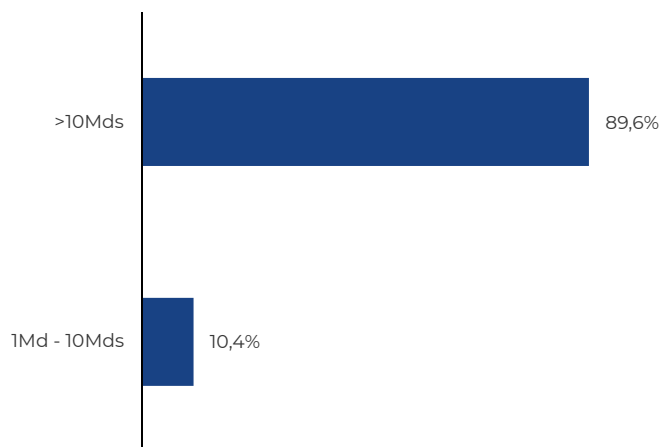
(calcul effectué à la date du prochain call)



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⁾	30%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	110	1665
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	60%
Note ESG moyenne pondérée	6,8/10	6,2/10

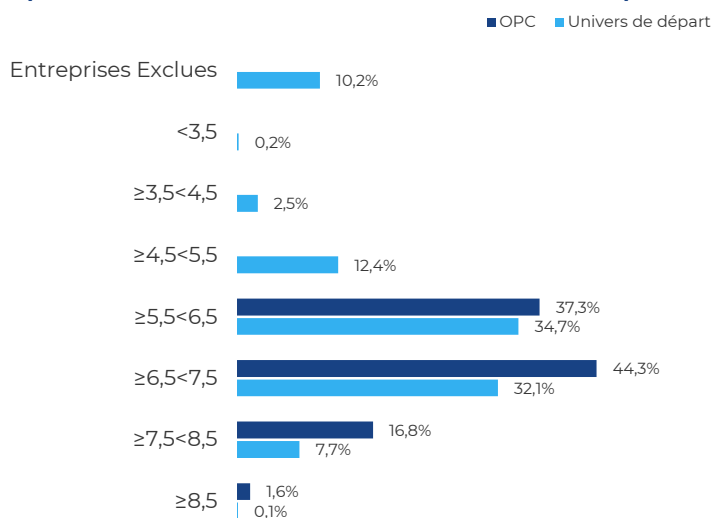
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/06/2022

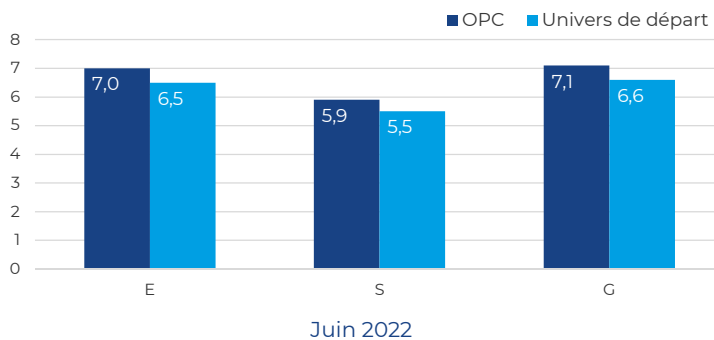
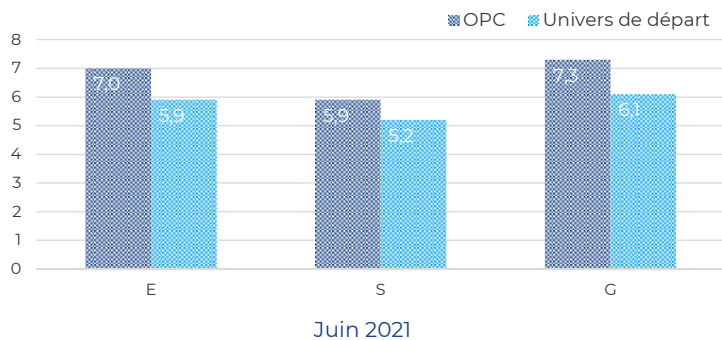
Meilleures notes ESG de l'OPC

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
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1

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

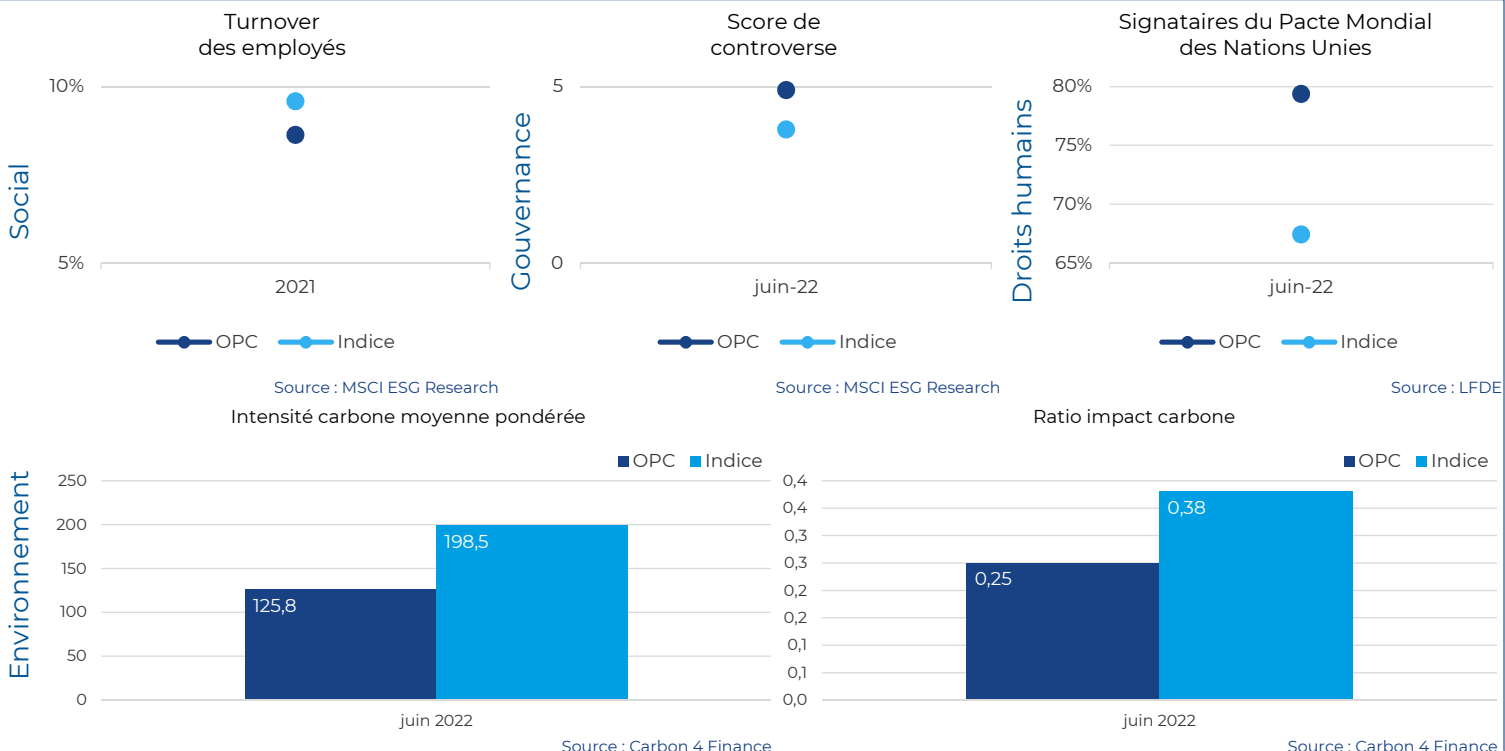


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/06/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 30/06/2020.

⚠ 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
CNP ASSURANCES	France	OUI	7,2/10	En hausse
DOMETIC	Suède	OUI	6,0/10	Première notation
SIEMENS	Allemagne	NON	6,6/10	En hausse

Méthodologie

	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	68,7%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	94,1%
	Indice de référence	-	-	58,9%		Indice de référence	-	-	81,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	-	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	-	93,3%
	Indice de référence	-	-	85,9%					
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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