



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.



970 M€
Actif net



1 773,70 €
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% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Eligible au PEA	Non

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	5,3	7,9	6,6
Volatilité de l'indice	3,7	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	1,9	0,6	0,6
Beta	1,4	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	0,7	0,3	0,1
Tracking error	2,2	2,8	2,5
Max. drawdown de l'OPC	-3,0	-17,1	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-1,9	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	6,0	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



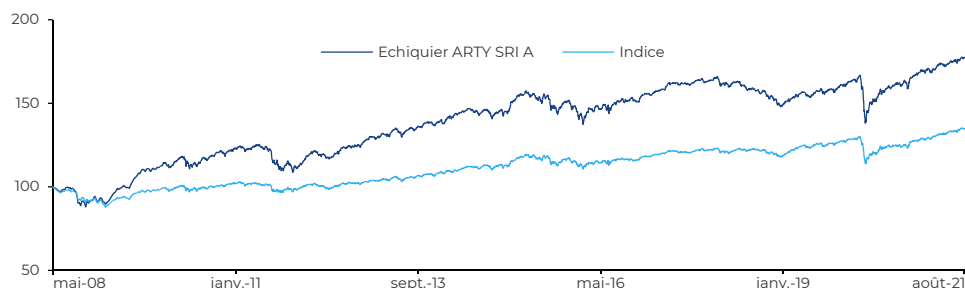
Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI A progresse de 1,11% sur le mois et de 5,34% depuis le début de l'année.

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse en août malgré les craintes liées à la propagation du variant Delta qui ont poussé les investisseurs à privilégier les secteurs à forte visibilité et faiblement exposés à la réouverture des économies. Dans ce contexte, Echiquier Arty SRI surperforme son indice de référence bénéficiant pleinement de son positionnement équilibré légèrement surpondéré vers les valeurs de qualité. Ainsi, les entreprises du secteur de la santé comme Novo Nordisk ou technologiques telles que Microsoft et SAP contribuent positivement. Infineon et ASML profitent de la pénurie de semi-conducteurs. A contrario, les valeurs exposées à la Chine telles que Prosus et Kering subissent les déclarations fortes du président chinois Xi Jinping pour plus de régulation des entreprises et de justice sociale tandis que les titres sensibles à la réouverture des économies comme Mastercard et Ab Inbev déçoivent. Enfin, nous avons pris quelques profits sur les valeurs de qualité mentionnées ci-dessus et repondéré les valeurs cycliques tout en réduisant l'exposition actions du fonds proche de 33%.

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	+1,1	+0,4
YTD	+5,3	+5,2
3 ans	+12,9	+10,3
5 ans	+16,9	+15,6
10 ans	+53,0	+36,7
Depuis la création	+77,4	+34,7

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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					+5,3	+5,2

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.

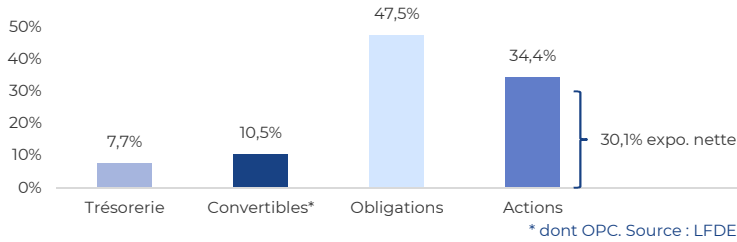
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

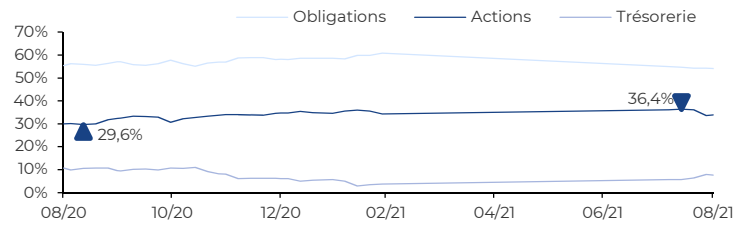
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/07/2021.

© 2021 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

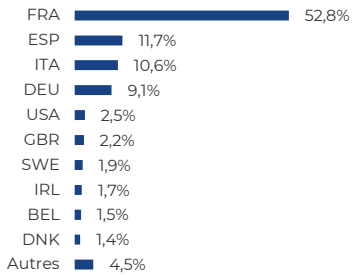


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

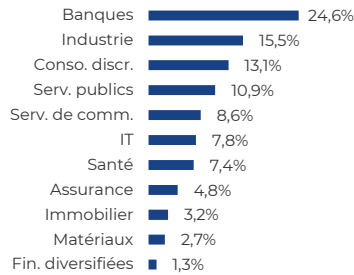


Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche obligataire)



Principales positions

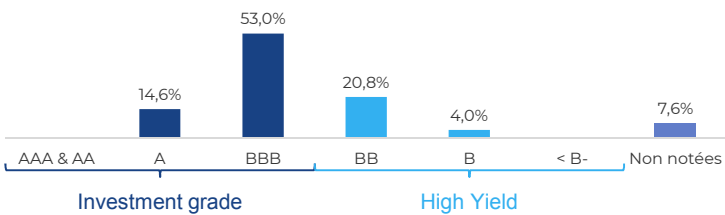
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9

Profil de la poche obligataire

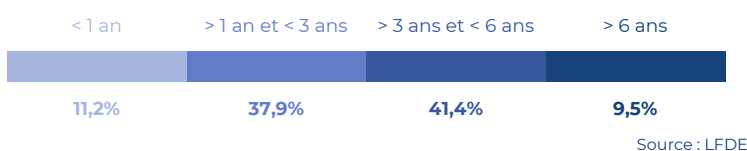
Nombre d'obligations	117	Oblig. taux fixe	81,0%
Duration*	2,2	Oblig. taux variable	0,9%
Sensibilité taux*	2,2	Convertibles	18,1%
Yield to worst*	0,5%		
Rendement (tous call exercés)*	0,6%		

* hors obligations convertibles

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)

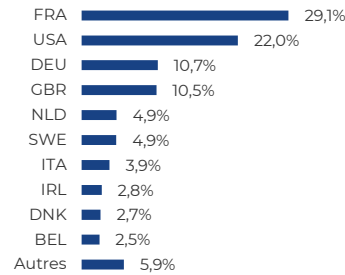


Répartition des obligations à taux fixe (calcul effectué à la date du prochain call)

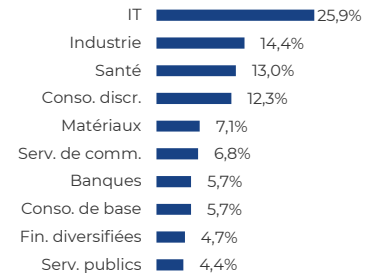


Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche actions)



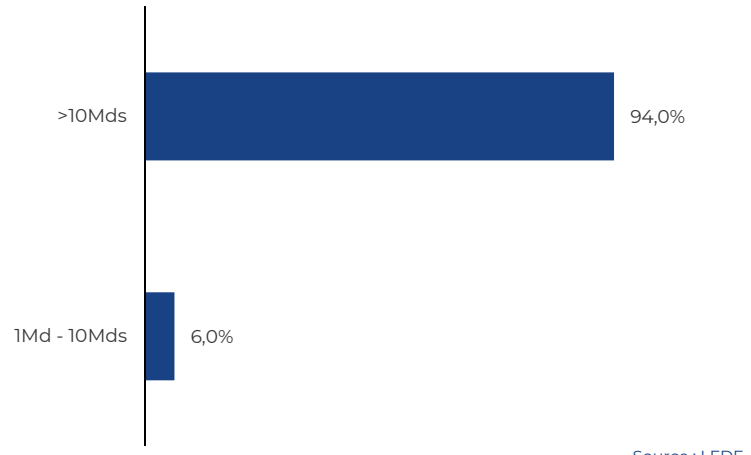
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Infineon	DEU	1,2
Astrazeneca	GBR	1,2
Bouygues	FRA	1,2
Amazon	USA	1,1
Carrefour	FRA	1,1

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	40
VE/CA 2021	5,0
PER 2021	22,2
Rendement	1,5%
Capitalisation médiane (M€)	62 623

Répartition par taille de capitalisation (€) (% de la poche actions)



Données ESG

Taux de sélectivité*		34,6%	
Note ESG minimum		5,5/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	107	1888	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	59%	
Note ESG moyenne pondérée	6,8/10	5,9/10	

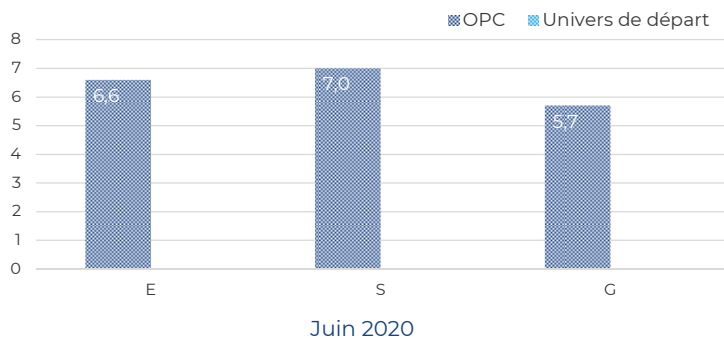
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/06/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

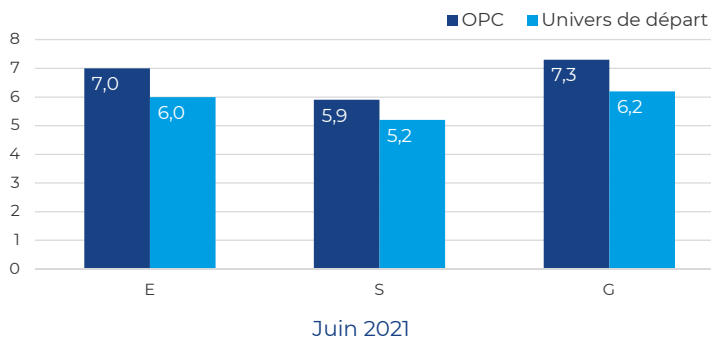
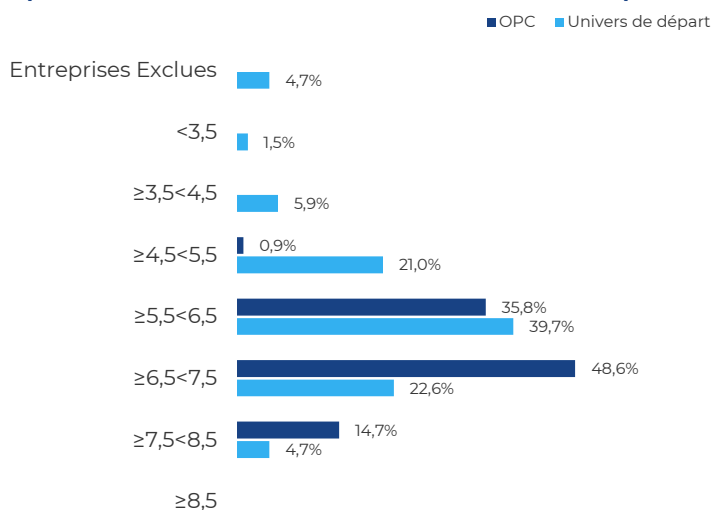
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : 4,2%

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

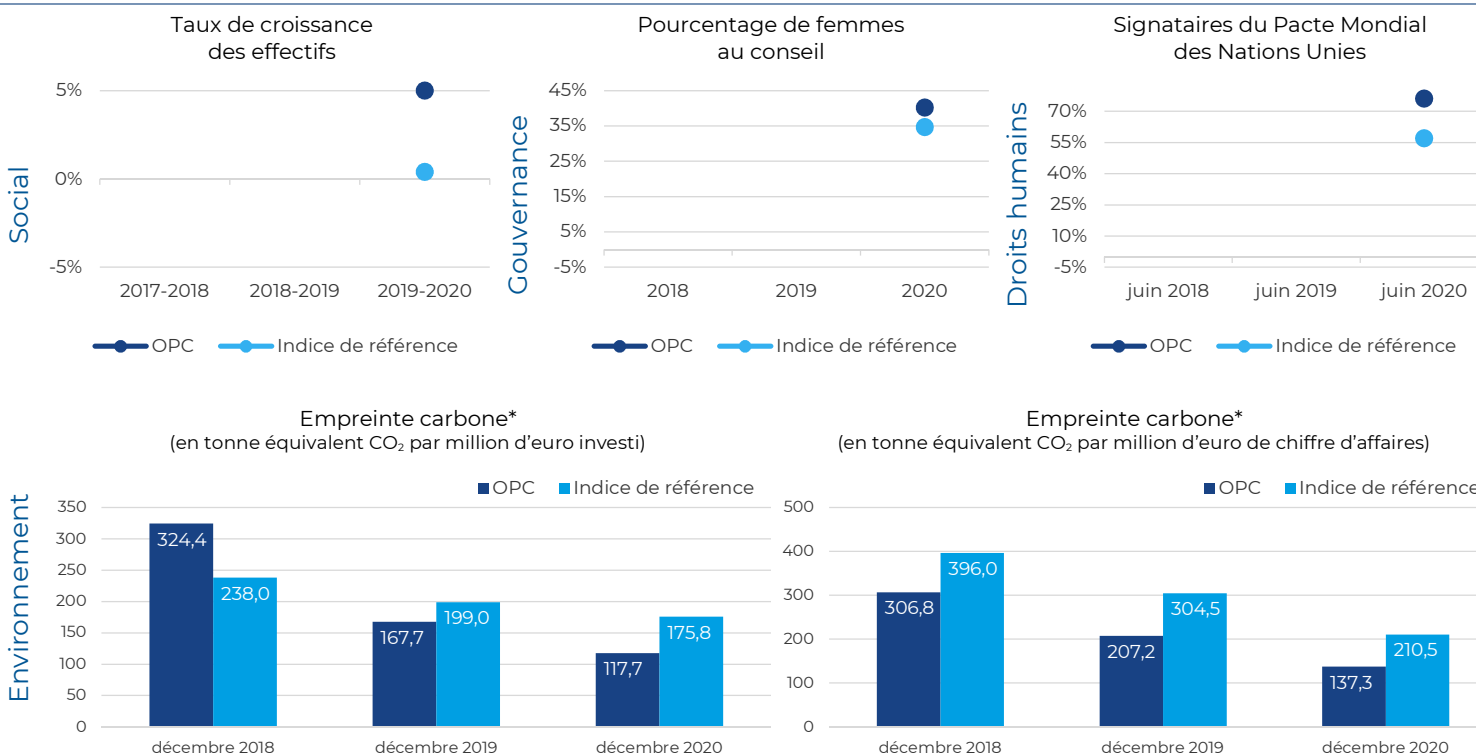


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/06/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2021. Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.

Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
TITAN CEMENT	Belgique	NON	6,2/10	Première notation
GETLINK	France	NON	6,5/10	Première notation
SBB		NON	5,7/10	Première notation
OMV	Autriche	NON	6,7/10	En hausse
GRAND CITY PROP.	Luxembourg	NON	6,7/10	En hausse

La note ESG n'est pas le seul critère qui détermine l'investissement dans une entreprise. D'autres critères sont également pris en compte.

Commentaire

Nous avons mis à jour notre analyse ESG de la société MICHELIN, leader mondial de la fabrication de pneumatiques. MICHELIN se démarque toujours positivement sur les enjeux ESG. Notre notation ESG est en légère progression passant à 7,5/10, grâce à l'amélioration de notre appréciation de la compétence de l'équipe dirigeante. Florent Menegaux a pris les commandes de la société en mai 2019 et dispose d'un bon historique de performance depuis, malgré la crise sanitaire. Le comité de direction a été remodelé selon une organisation par ligne métier que nous percevons favorablement. La structure en commandite par actions, où les contre-pouvoirs sont inexistantes reste un point d'attention. L'internationalisation du conseil de surveillance s'est améliorée mais reste insuffisante.

L'engagement de MICHELIN sur les questions environnementales est fort. Les résultats environnementaux 2020 sont bons, et de nouveaux objectifs ambitieux à horizon 2030 ont été mis en place. Le groupe reste exemplaire également sur les aspects sociaux, avec un turnover et une accidentologie faible, une politique de dialogue social vertueuse et un niveau d'engagement élevé de MICHELIN en faveur de ses salariés et des communautés locales.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	-	-	89,8%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	-	-	70,1%
	Indice de référence	-	-	79,3%		Indice de référence	-	-	60,8%
Méthode de calcul : (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1					Méthode de calcul : (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)				
	Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021		Couverture	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	-	100,0%	Données carbone	Portefeuille	92,0%	93,0%	95,0%
	Indice de référence	-	-	79,8%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost