



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.



960 M€  
Actif net



1 749,35 €  
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	5,1	7,8	6,5
Volatilité de l'indice	3,5	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	2,1	0,6	0,6
Beta	1,4	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	0,9	0,3	0,2
Tracking error	2,1	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



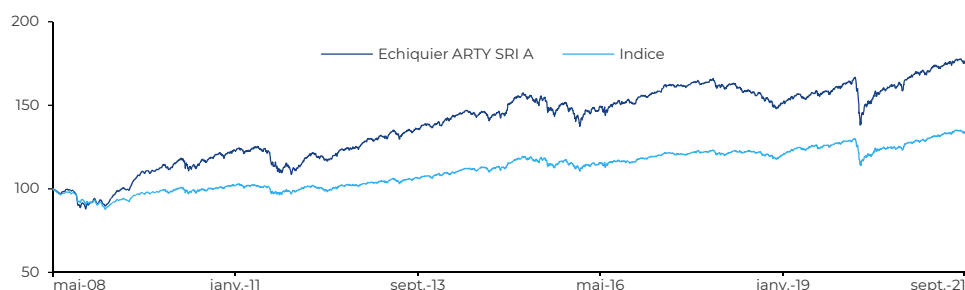
## Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI A régresse de -1,37% sur le mois et progresse de 3,89% depuis le début de l'année.

En septembre, plusieurs éléments sont venus mettre fin à sept mois de hausse consécutifs des marchés actions. D'abord, la forte progression des coûts (énergies, matières premières) a entraîné les entreprises de certains secteurs à abaisser leurs objectifs de rentabilité. Elle a également eu une influence sur les chiffres de l'inflation suivis de près par les banques centrales qui commencent à revoir en conséquence leurs politiques de soutien et à envisager des hausses de taux. Dans ce contexte, Echiquier Arty SRI recule légèrement derrière son indice de référence. Les sociétés sensibles à la pénurie de matières premières telles de Covestro, à la hausse des taux (Bnp Paribas, Credit Agricole) et aux annonces de réouverture (Mastercard) ont permis de compenser en partie les prises de profits sur les sociétés de croissance négativement corrélées aux mouvements sur les taux, telles qu'Adobe et SAP. En outre, les sociétés exposées au ralentissement de l'économie chinoise comme Kering et Sandvick ont souffert. En termes de mouvements, nous avons renforcé notre exposition à la hausse des taux en arbitrant Thermo Fisher pour Truist Financial.

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	-1,4	-1,0
YTD	+3,9	+4,2
3 ans	+11,2	+9,1
5 ans	+15,6	+14,5
10 ans	+57,8	+36,9
Depuis la création	+74,9	+33,3

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+8,6	+7,3
3 ans	+3,6	+3,0
5 ans	+2,9	+2,7
10 ans	+4,7	+3,2
Depuis la création	+4,3	+2,2

## 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	-1,4				+3,9	+4,2

## 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.

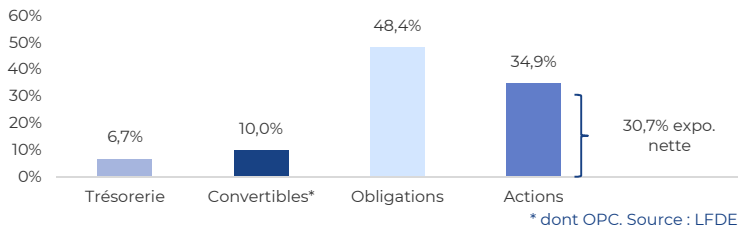
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

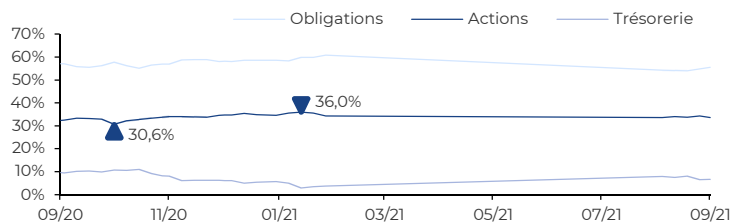
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/08/2021.

© 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

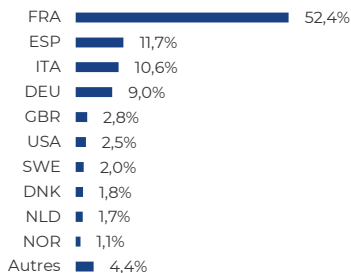


## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

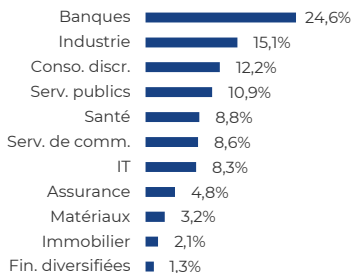


## Poche obligataire

### Répartition géographique (% de la poche obligataire)

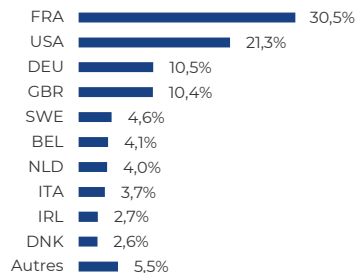


### Répartition sectorielle (GICS) (% de la poche obligataire)

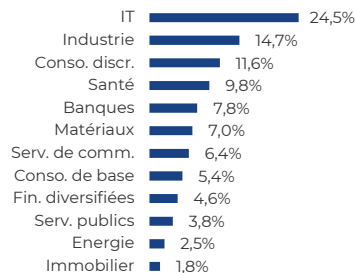


## Poche actions

### 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	1,1
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

## Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Astrazeneca	GBR	1,3
Infineon	DEU	1,2
Bouygues	FRA	1,2
Amazon	USA	1,1
Carrefour	FRA	1,1

## Profil de la poche obligataire

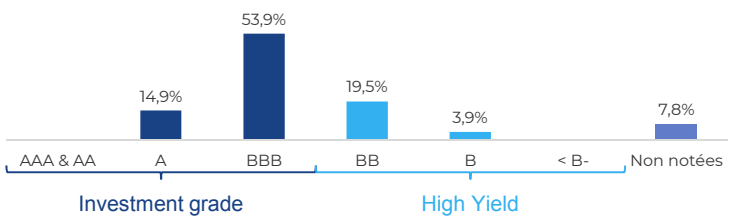
Nombre d'obligations	120	Oblig. taux fixe	81,9%
Duration*	2,3	Oblig. taux variable	0,9%
Sensibilité taux*	2,3	Convertibles	17,2%
Yield to worst*	0,6%		
Rendement (tous call exercés)*	0,8%		

\* hors obligations convertibles

## Profil de la poche actions

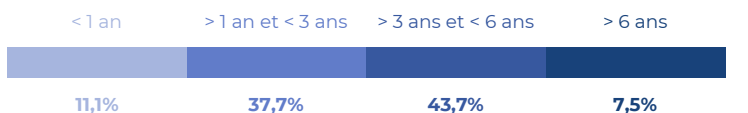
Nombre d'actions	42
VE/CA 2021	5,8
PER 2021	25,2
Rendement	2,0%
Capitalisation médiane (M€)	65 425

## Répartition par notation (% de la poche obligataire\*)



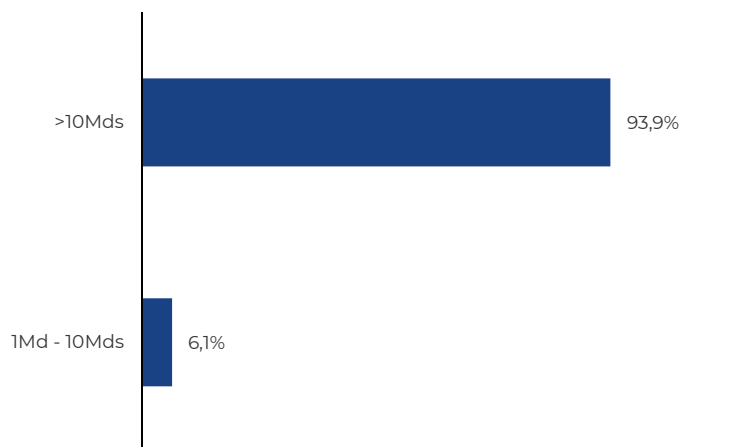
\* hors obligations convertibles. Source : LFDE

## 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

Taux de sélectivité*		34,6%	
Note ESG minimum		5,5/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	112	1678	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	46%	
Note ESG moyenne pondérée	6,7/10	5,9/10	

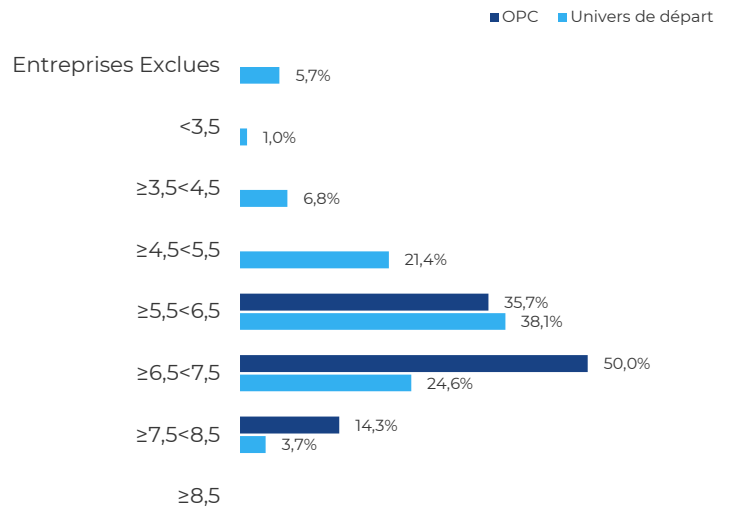
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/09/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

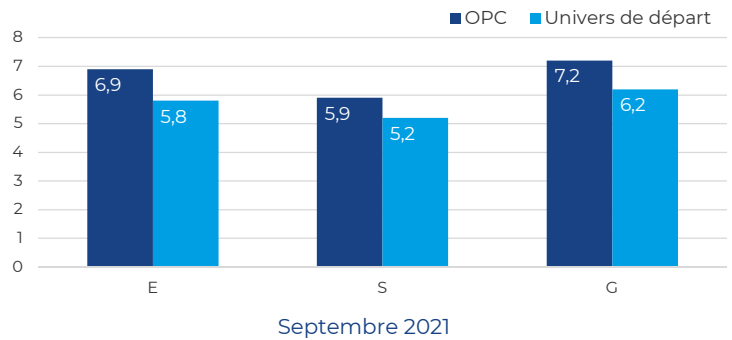
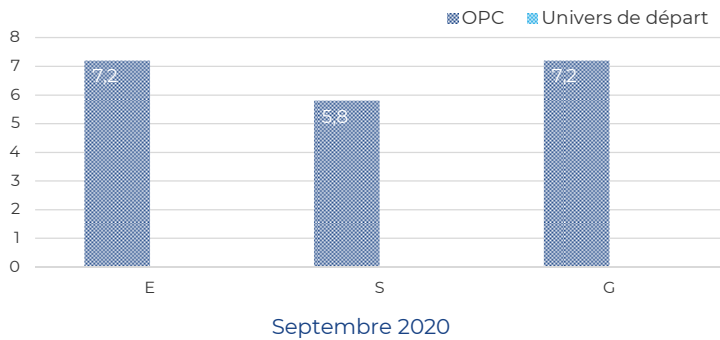
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : **4,0%**

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

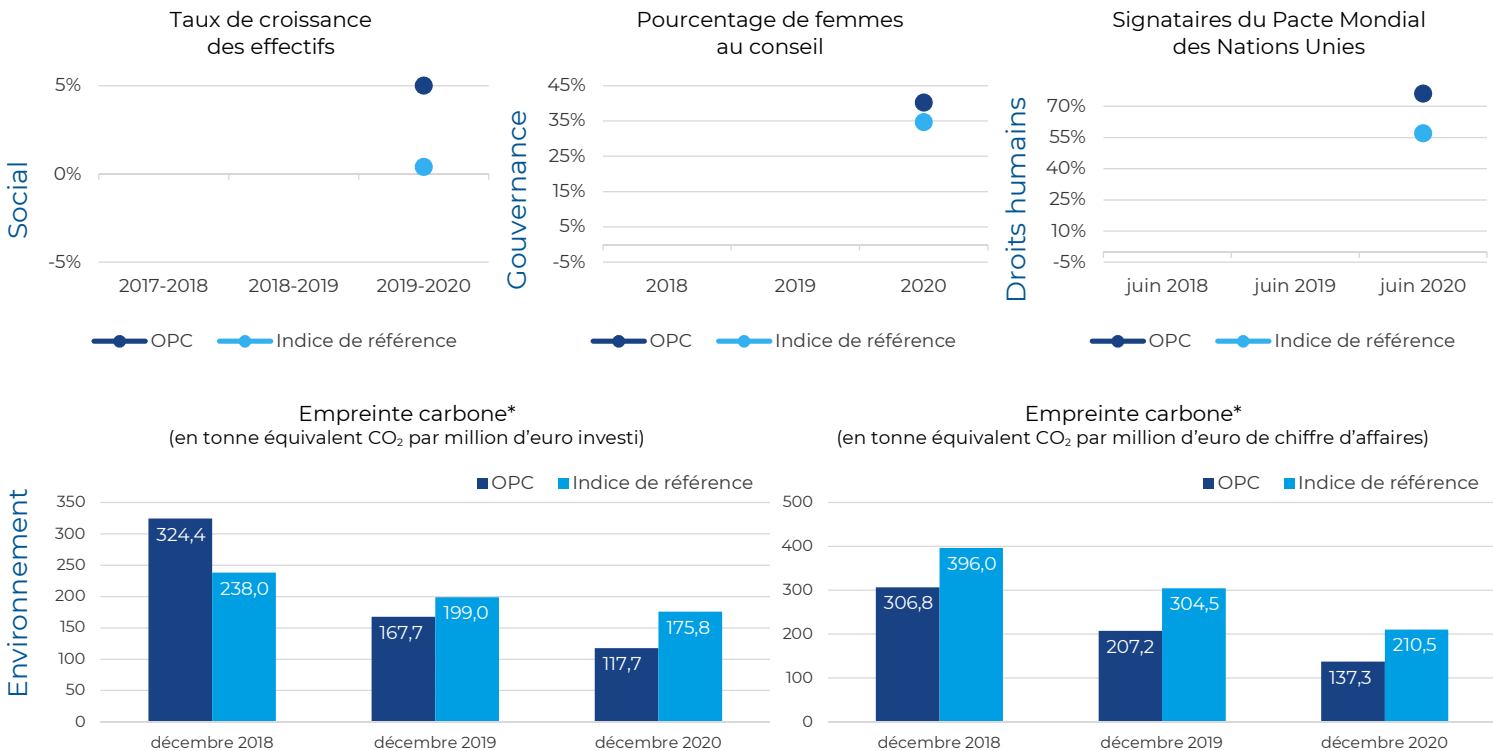


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/09/2021.

## 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
STMICROELECTRONICS	Pays-Bas	NON	5,9/10	En progression
TELEFONICA	Espagne	NON	6,6/10	=
TITAN CEMENT	Belgique	NON	6,2/10	Première notation
GETLINK	France	NON	6,5/10	Première notation
SBB		NON	5,7/10	Première notation

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

L'engagement collaboratif fait partie intégrante de la démarche d'investisseur responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). A ce titre, nous avons participé pour la deuxième année consécutive à la *Non-Disclosure Campaign* du CDP, une ONG prônant une plus grande transparence des pratiques environnementales des entreprises. Les investisseurs prenant part à cette campagne s'engagent collectivement auprès des entreprises dans lesquels ils sont investis en faveur d'une communication uniformisée de leurs données environnementales et climatiques. Des questionnaires dédiés sont transmis aux entreprises et portent sur trois thématiques : le changement climatique, l'eau et la forêt. Les données collectées sont primordiales car elles permettent par exemple à tous les acteurs de place, de mesurer l'empreinte carbone de leurs portefeuilles. LFDE s'est engagée cette année, auprès de 34 entreprises en tant qu'interlocuteur principal (« lead investor ») et a soutenu l'engagement porté par d'autres investisseurs (« co-sign investor ») auprès de 90 entreprises. Nous observons une adhésion croissante de la part des entreprises contactées à cette démarche avec un taux de réponse aux questionnaires du CDP en progression par rapport à la précédente campagne.

## 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/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost