



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.



949 M€  
Actif net



1 751,30 €  
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
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	4,0	7,8	6,6
Volatilité de l'indice	3,2	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	1,5	0,7	0,6
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	0,4	0,5	0,1
Tracking error	1,7	2,8	2,4
Max. drawdown de l'OPC	-2,1	-17,1	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-1,7	-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



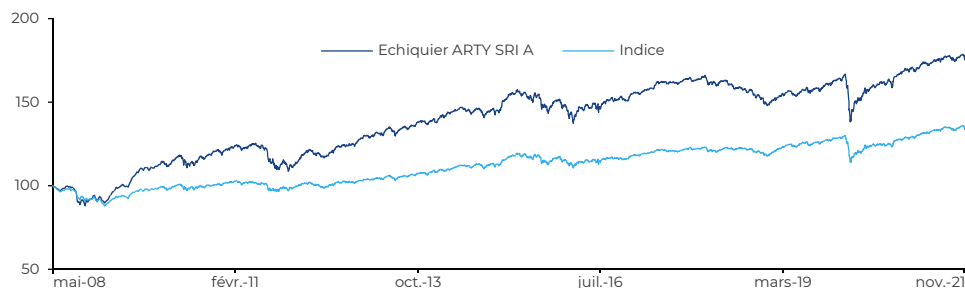
## Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI A régresse de -0,96% sur le mois et progresse de 4,01% depuis le début de l'année.

L'aversion au risque fait un retour fulgurant, alimentée par une détérioration de la crise sanitaire. Nouvelle vague, nouvelle souche...assez d'éléments pour remettre en cause le scénario des marchés d'une expansion plus ou moins inflationniste. S'il est difficile d'estimer l'impact économique d'« Omicron », il est fort probable qu'il alimente l'inflation par des nouvelles complications des chaînes de logistique, ce qui est particulièrement embêtant pour les banquiers centraux qui se retrouvent entre le marteau et l'enclume. En Europe nous nous attendons à un discours plus accommodant de Christine Lagarde, en revanche J. Powell a d'ores et déjà indiqué poursuivre la marche malgré l'actualité. Nous avons profité de la hausse des marchés actions au cours du mois pour alléger plusieurs titres ayant des valorisations proches de leurs plus hauts historiques comme NOVO NORDISK et INFINEON, nous en profitons pour arbitrer vers des valeurs qui ont déçu lors de leurs dernières publications à l'image de WALT DISNEY et ASTRAZENECA.

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	-1,0	-0,7
YTD	+4,0	+4,4
3 ans	+15,2	+11,6
5 ans	+15,9	+15,1
10 ans	+57,2	+35,5
Depuis la création	+75,1	+33,7

## Performances annualisées (%)

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

## 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.

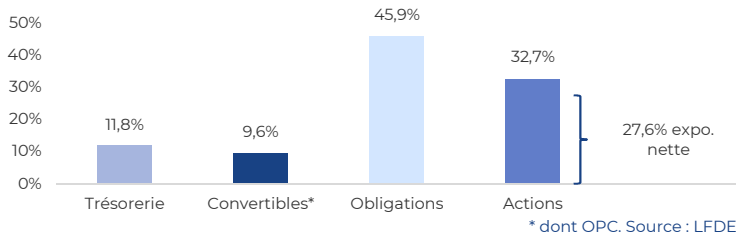
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

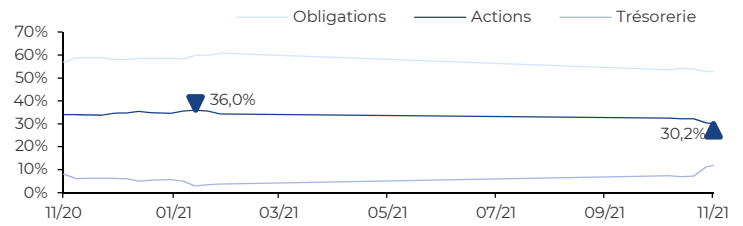
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/10/2021.

© 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

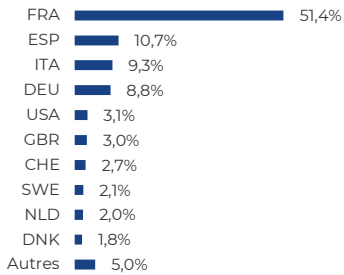


## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

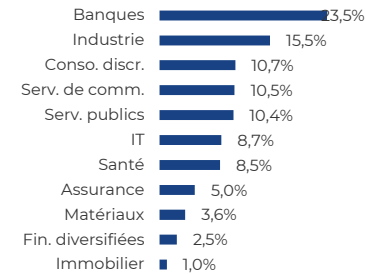


## Poche obligataire

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



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



## Principales positions

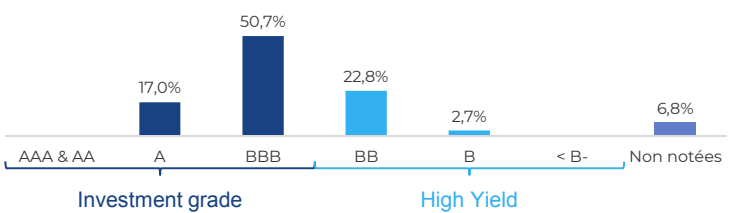
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	0,9
Relx 0% 03/24	GBR	0,9
Faurecia 2.625% 06/25	FRA	0,9

## Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	115	Oblig. taux fixe	81,8%
Duration*	2,8	Oblig. taux variable	0,9%
Sensibilité taux*	2,8	Convertibles	17,3%
Yield to worst*	0,9%		
Rendement (tous call exercés)*	1,1%		

\* hors obligations convertibles

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

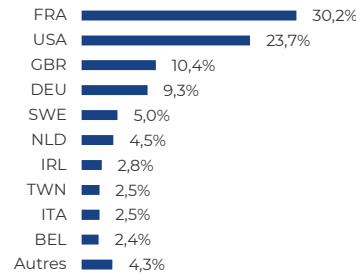


## Répartition des obligations à taux fixe (calcul effectué à la date du prochain call)

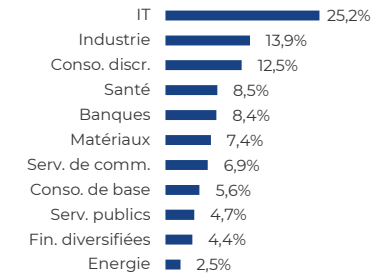


## Poche actions

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



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



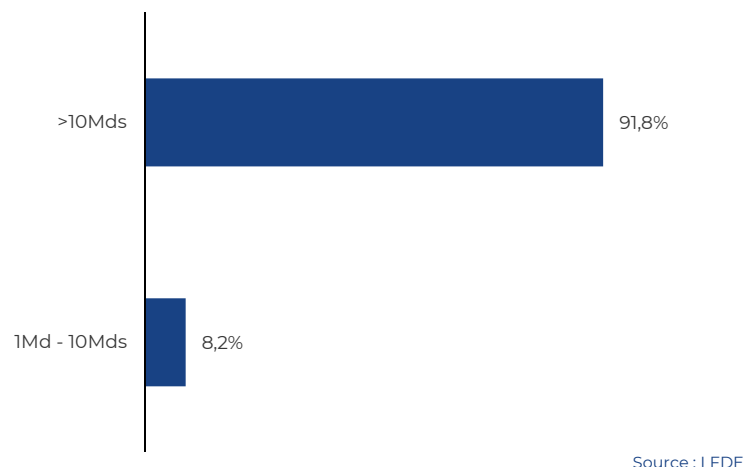
## Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Astrazeneca	GBR	1,2
Amazon	USA	1,2
Microsoft	USA	1,2
Infineon Technologies	DEU	1,1
Carrefour	FRA	1,0

## Profil de la poche actions

Nombre d'actions	40
VE/CA 2022	5,4
PER 2022	22,9
Rendement	2,2%
Capitalisation médiane (M€)	68 968

## 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	109	1678	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	46%	
Note ESG moyenne pondérée	6,8/10	5,9/10	

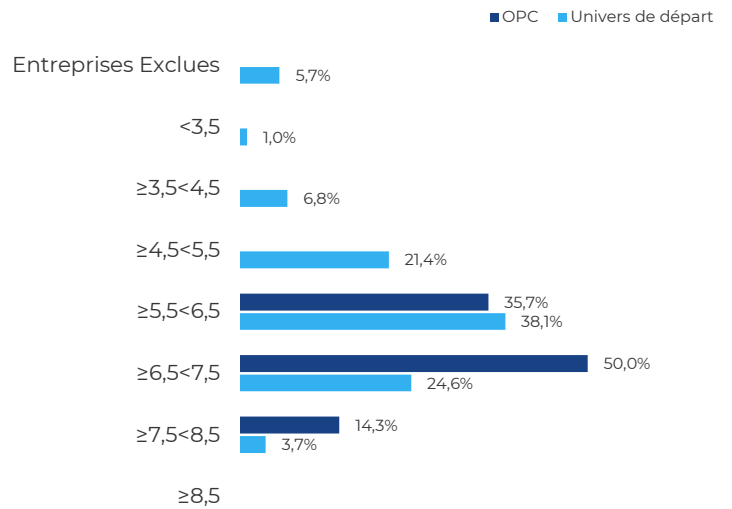
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/09/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

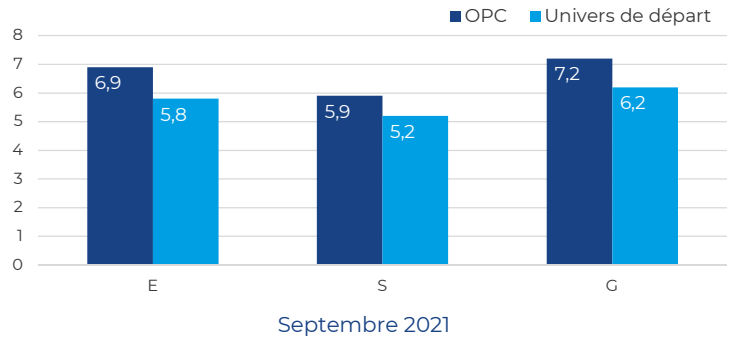
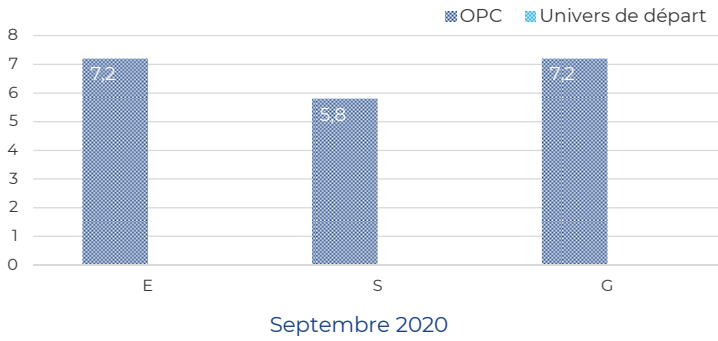
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

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

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

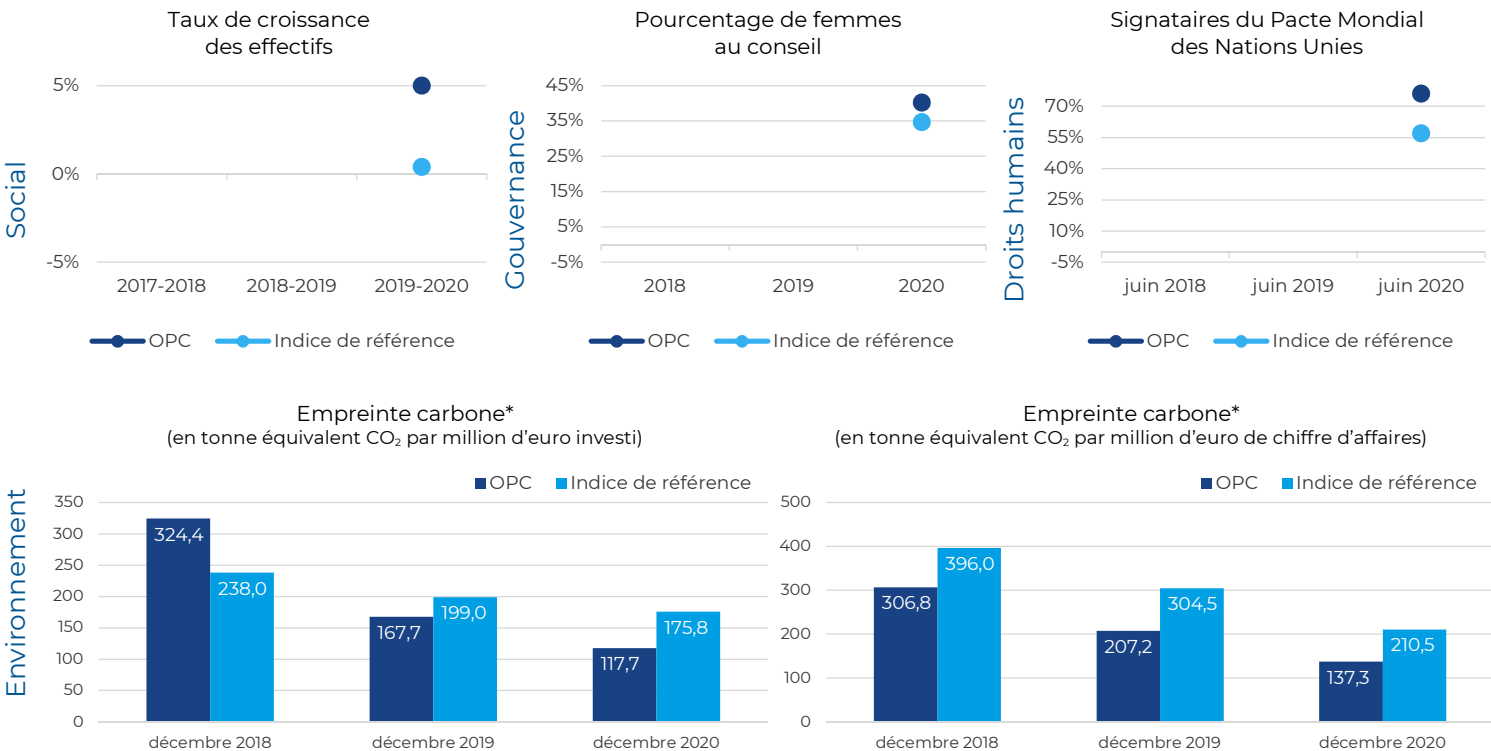


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*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	Suède	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

Investisseur responsable depuis 30 ans et pionnier de l'investissement à impact coté en France, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a organisé en novembre, une initiative unique en Europe, Les Rencontres du climat et de la biodiversité.

Organisée en deux temps, cette première édition a eu pour objectif de stimuler l'échange de bonnes pratiques, de trouver des solutions concrètes et audacieuses. La plénière au musée de l'Homme a mis en lumière ces thématiques notamment avec l'intervention du président du Muséum national d'Histoire naturelle. Des ateliers de travail ont ensuite rassemblé clients, entreprises et experts autour de trois thématiques : Stratégie climat, Biodiversité et Taxonomie européenne. Une occasion de sensibiliser l'ensemble de nos parties prenantes à ces enjeux cruciaux du XXI<sup>e</sup> siècle.

L'intégralité des émissions de CO2 induites par cet événement, dont le déplacement de nos invités, est compensée auprès de l'organisme Reforest'Action, qui préserve, restaure et crée des forêts partout dans le monde.

## 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