



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.



877 M€
Actif net



1 776,80 €
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	4,1	7,7	6,5
Volatilité de l'indice	3,3	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	1,5	0,9	0,5
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	-0,3	0,6	0
Tracking error	1,7	2,7	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



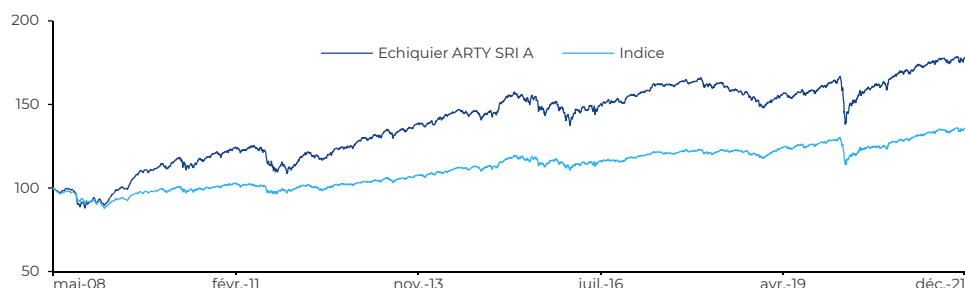
Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI A progresse de 1,46% sur le mois et de 5,53% depuis le début de l'année.

2021 s'achève dans le vert, les marchés actions signent en décembre leur deuxième plus forte hausse mensuelle de l'année (Stoxx 600 +5,4 %). Les craintes de résurgence de l'épidémie liées au variant Omicron se sont atténuées face à sa moindre dangerosité par rapport aux autres variant. Sur le plan macro-économique, la Fed a annoncé la réduction plus rapide qu'anticipé de sa politique accommodante. Dans ce contexte, ce sont les secteurs exposés à la reprise économique qui ont été recherchés au détriment des valeurs dites de croissance ou défensives aux valorisations élevées. Dans ce contexte, la poche action d'Echiquier Arty SRI progresse mais ne parvient à capturer qu'une partie de la hausse du marché. Ainsi, les titres cycliques tels que SANDVICK et MASTERCARD ou connotés *value* à l'image de COVESTRO et STELLANTIS ont nettement surperformé. CARREFOUR a bénéficié de ce mouvement et de rumeurs de rapprochement avec Auchan. A contrario, les titres de qualité aux valorisations élevées sous-performent dans un contexte de rotation factorielle et de hausse des taux longs. On a pu le constater en particulier parmi les grandes capitalisations américaines de croissance telles qu'Adobe, Salesforce et Amazon.

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	+1,5	+1,6
YTD	+5,5	+6,1
3 ans	+19,4	+14,8
5 ans	+14,6	+15,0
10 ans	+57,2	+36,8
Depuis la création	+77,7	+35,8

Performances annualisées (%)

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

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.

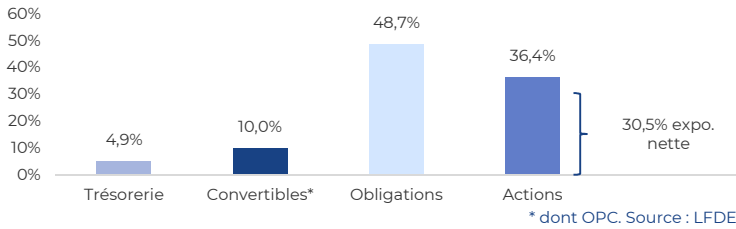
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

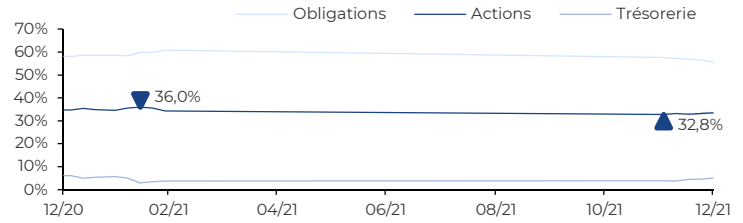
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 30/11/2021.

© 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

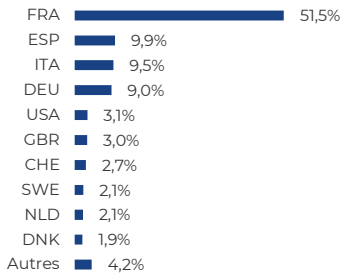


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



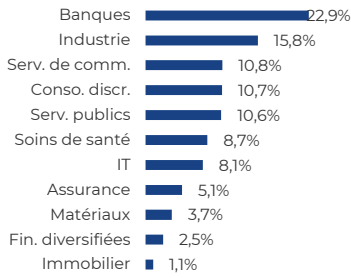
Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

Principales positions

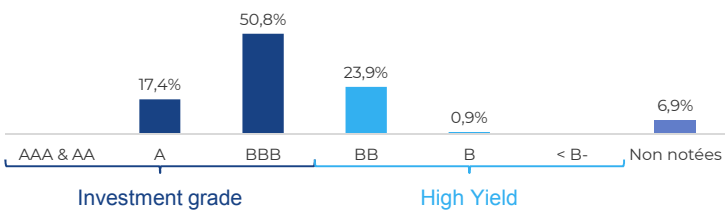
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,2
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,1
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	1,0
Relx 0% 03/24	GBR	1,0
Faurecia 2.625% 06/25	FRA	0,9

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	114	Oblig. taux fixe	82,0%
Duration*	2,4	Oblig. taux variable	1,0%
Sensibilité taux*	2,4	Convertibles	17,1%
Yield to worst*	0,8%		
Rendement (tous call exercés)*	0,9%		

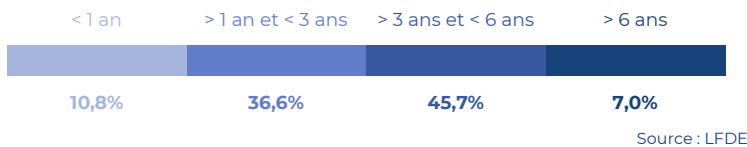
* hors obligations convertibles

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



* hors obligations convertibles. Source : LFDE

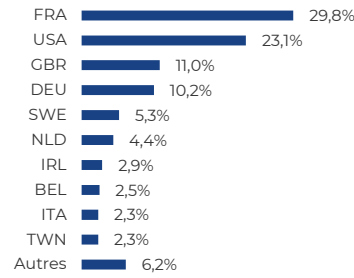
Répartition des obligations à taux fixe (calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

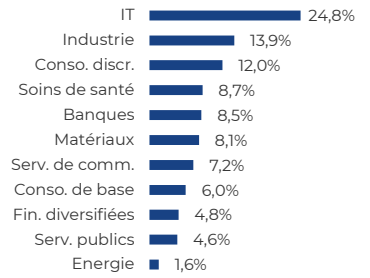
Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

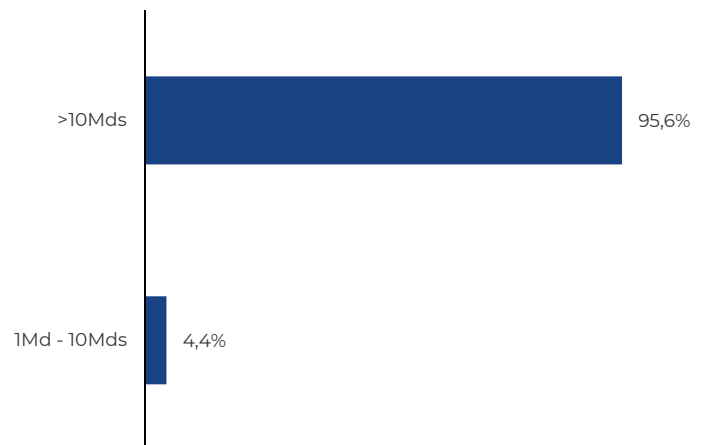
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Astrazeneca	GBR	1,5
Microsoft	USA	1,3
Carrefour	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,2
Amazon	USA	1,2

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	40
VE/CA 2022	5,5
PER 2022	23,5
Rendement	2,0%
Capitalisation médiane (M€)	70 847

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



Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*	38,3%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	109	1719
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	46%
Note ESG moyenne pondérée	6,7/10	5,8/10

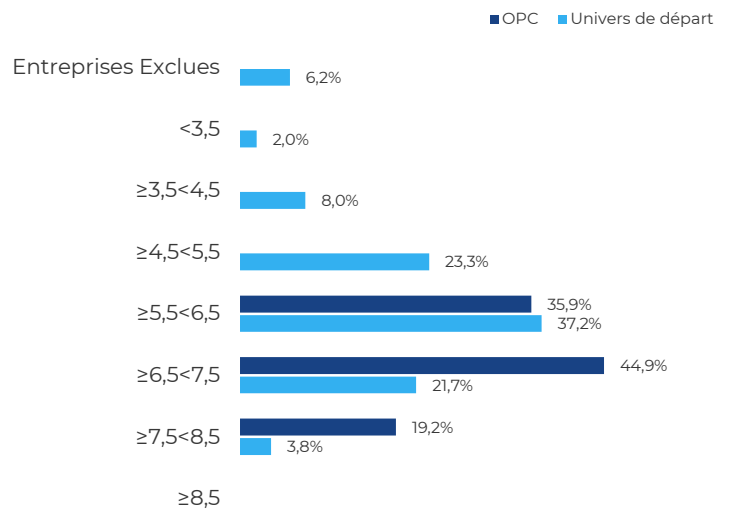
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
 **Au 31/12/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

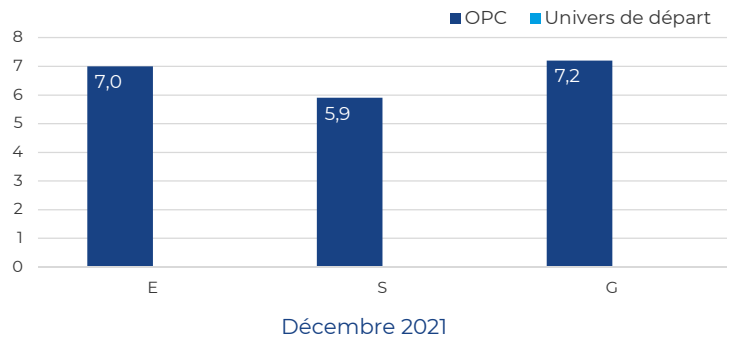
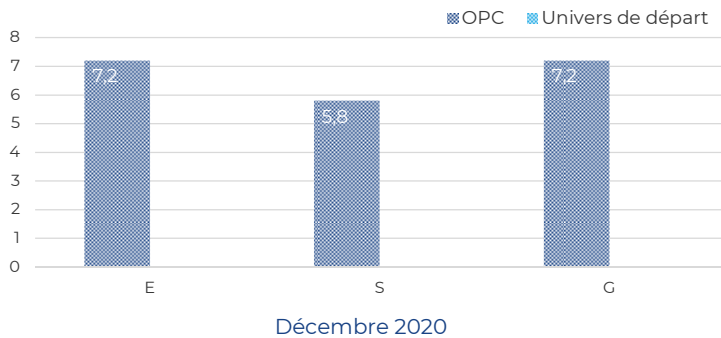
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,1
SPIE	France	7,6	7,1	6,9	8,0
COVESTRO	Allemagne	7,5	7,0	6,4	8,0
AIR LIQUIDE	France	7,5	6,5	8,0	8,4

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

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

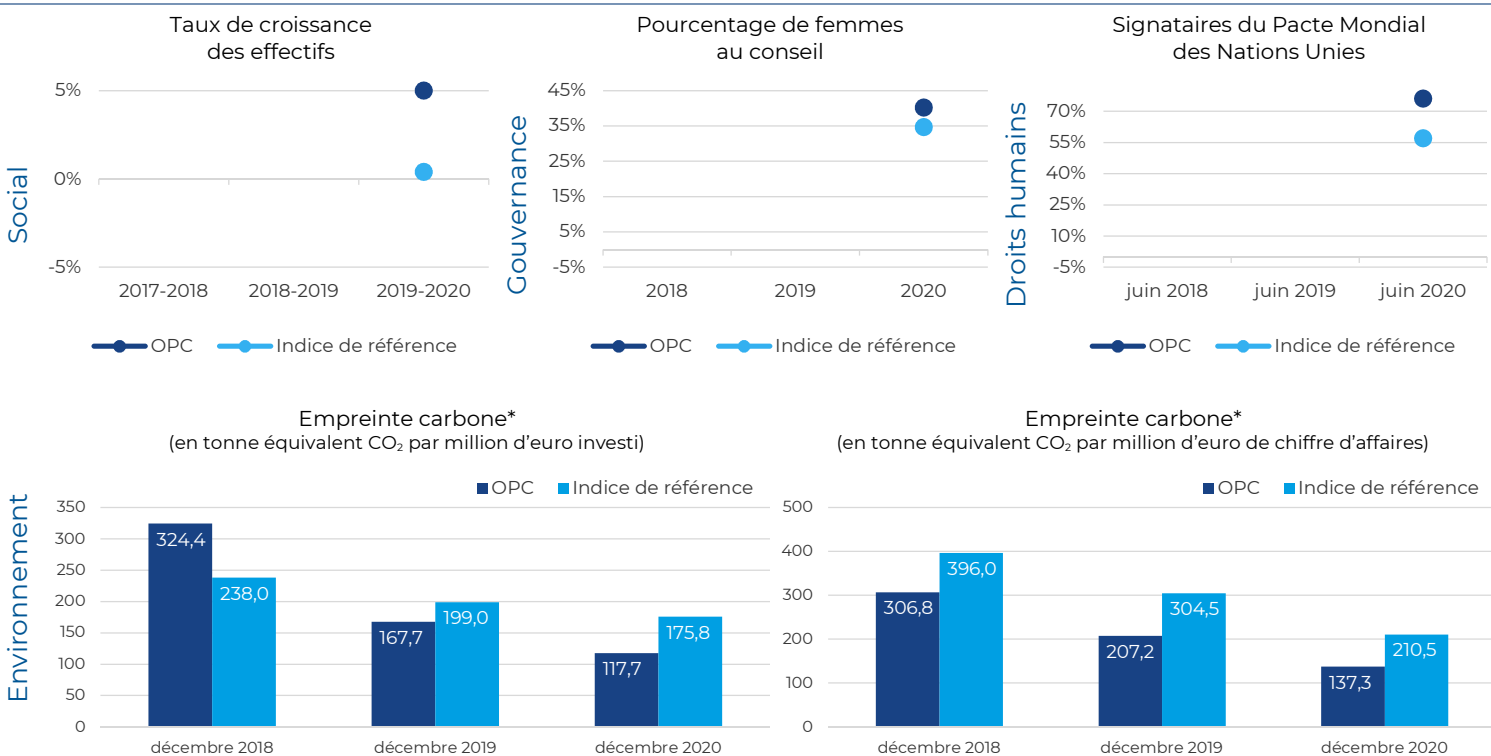


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*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
AIRBUS	Pays-Bas	NON	5,2/10	En hausse
DEMIRE	Allemagne	NON	5,6/10	Première notation
STMICROELECTRONICS	Pays-Bas	NON	5,9/10	En hausse
TELEFONICA	Espagne	NON	6,6/10	=
TITAN CEMENT	Belgique	NON	6,2/10	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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) a obtenu en décembre 2021 le label ISR de l'Etat français pour trois fonds supplémentaires : Echiquier Impact et Solidaire, Echiquier Health et Echiquier High Yield Europe.

Cette annonce marque l'élargissement du nombre d'expertises labellisées ISR à LFDE : un fonds solidaire également labellisé Finansol, un fonds dédié à la thématique de la santé et un fonds obligataire investi dans la dette à haut rendement.

Cette nouvelle salve de labellisation porte à douze le nombre de fonds bénéficiant de la labellisation du ministère de l'Économie et des Finances certifiant les procédés de gestion qui intègrent les critères ESG. 47 % des encours de LFDE sont maintenant labellisés ISR. Avec au total 7,7 milliards d'euros d'encours sous gestion, l'offre ISR et Impact de LFDE franchit quant à elle la barre des 53 % d'encours sous gestion.

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