



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.



967 M€
Actif net



1 657,77 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

| | |
|---------------------------|--|
| Création | 26/04/2011 |
| Code ISIN | FR0011039304 |
| Code Bloomberg | FINARTR 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 | 2,00% 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 | 4,5 | 7,7 | 6,5 |
| Volatilité de l'indice | 3,3 | 5,6 | 4,7 |
| Ratio de Sharpe | 2,6 | 0,6 | 0,5 |
| Beta | 1,3 | 1,3 | 1,3 |
| Corrélation | 0,9 | 1,0 | 1,0 |
| Ratio d'information | 0,8 | 0,2 | -0,2 |
| Tracking error | 1,9 | 2,8 | 2,4 |
| Max. drawdown de l'OPC | -2,0 | -17,2 | -17,6 |
| Max. drawdown de l'indice | -1,6 | -12,3 | -12,3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | - | 187,0 | 195,0 |

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



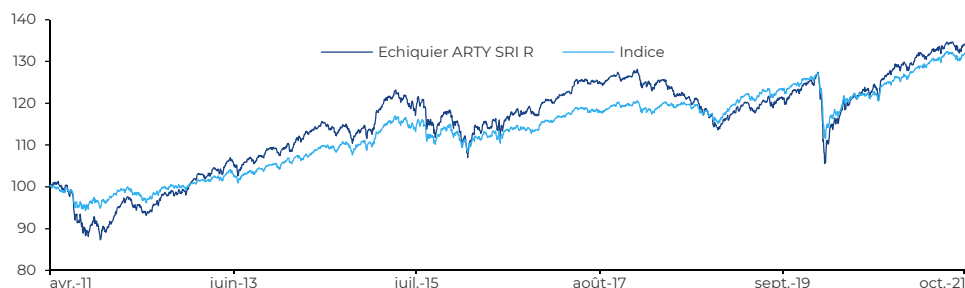
Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI R progresse de 1,04% sur le mois et de 4,59% depuis le début de l'année.

Les marchés actions rebondissent en octobre alors que les publications de résultats dans l'ensemble solides ont alimenté l'appétit pour le risque. Les thèmes de l'inflation et de la perturbation des chaînes logistiques ont dominé l'attention des investisseurs. Face au risque d'une inflation plus durable qu'anticipé, les banques centrales ont adopté un discours moins accommodant. L'aplatissement de la courbe des taux observé ce mois-ci indique d'ailleurs un changement de politique monétaire dès l'année prochaine même si les conditions financières restent favorables. Dans ce contexte, la poche actions d'Echiquier Arty SRI progresse ce mois-ci, portée par une saison de résultats trimestriels positive pour la plupart des sociétés en portefeuille. MICROSOFT, ADOBE ou encore AB INBEV surprennent positivement les attentes et ressortent parmi les principaux contributeurs du mois. NOVO NORDISK complète le podium, profitant du succès de son nouveau traitement contre l'obésité. Du côté des déceptions, la performance est impactée par la baisse brutale de WORLDLINE à la suite de commentaires jugés décevants lors de la publication de ses résultats trimestriels.

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 | +1,0 |
| YTD | +4,6 | +5,2 |
| 3 ans | +13,2 | +11,7 |
| 5 ans | +12,7 | +16,0 |
| 10 ans | +44,9 | +35,9 |
| Depuis la création | +33,9 | +31,8 |

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 2012 | +3,3 | +3,0 | -0,0 | -1,2 | -1,8 | +0,9 | +2,1 | +0,9 | -0,3 | +0,8 | +1,6 | +1,5 | +12,0 | +3,8 |
| 2013 | +0,5 | +0,2 | +0,6 | +1,2 | +1,1 | -2,5 | +2,1 | -0,6 | +1,6 | +1,8 | +0,3 | +0,0 | +7,5 | +5,0 |
| 2014 | -0,5 | +2,8 | +0,8 | +1,0 | +0,8 | -0,2 | -0,7 | -0,1 | -0,1 | -1,0 | +1,7 | -0,4 | +3,9 | +4,3 |
| 2015 | +3,9 | +2,6 | +0,1 | -0,2 | -0,2 | -2,5 | +1,6 | -3,5 | -3,0 | +4,0 | +1,0 | -2,2 | +1,8 | +2,3 |
| 2016 | -3,1 | -0,5 | +2,1 | +1,0 | +0,9 | -1,8 | +2,4 | +1,0 | -0,3 | +1,0 | -1,2 | +2,5 | +4,0 | +2,3 |
| 2017 | -0,3 | +1,2 | +1,1 | +1,0 | +1,1 | -0,6 | +0,4 | -0,4 | +1,4 | +0,6 | -0,8 | +0,3 | +5,0 | +3,3 |
| 2018 | +0,2 | -1,2 | -1,0 | +1,2 | -1,6 | -1,2 | +0,6 | -1,4 | +0,1 | -2,2 | -1,3 | -2,2 | -9,5 | -3,1 |
| 2019 | +1,8 | +1,2 | +0,7 | +1,3 | -2,0 | +2,0 | +0,8 | -0,3 | +0,5 | +0,6 | +1,0 | +0,9 | +8,8 | +8,4 |
| 2020 | -0,1 | -2,7 | -8,1 | +4,6 | +1,8 | +1,3 | +0,9 | +1,7 | -0,3 | -1,5 | +4,7 | +1,3 | +3,0 | -0,2 |
| 2021 | -0,2 | +0,1 | +1,8 | +1,0 | +0,1 | +0,8 | +0,3 | +1,1 | -1,4 | +1,0 | | | +4,6 | +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.

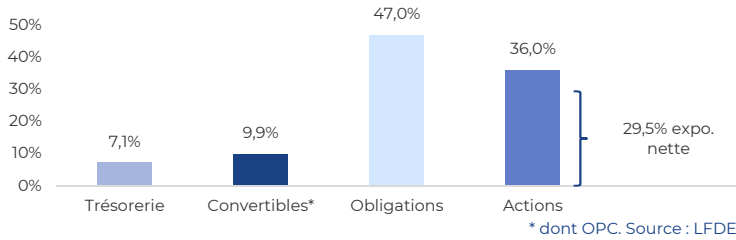
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

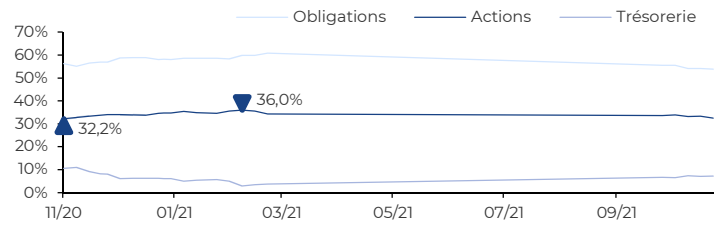
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 30/09/2021.

© 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

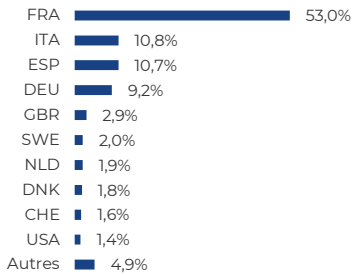


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

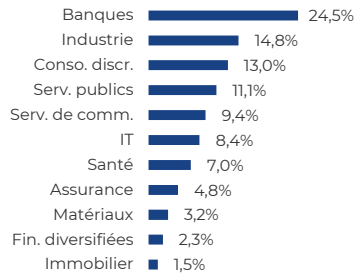


Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



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



Principales positions

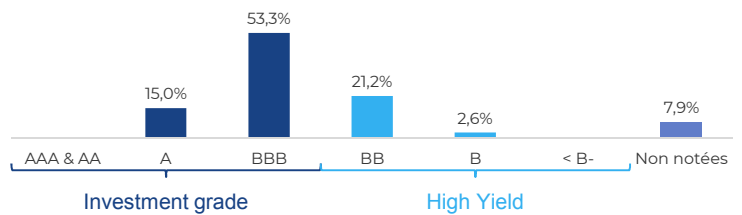
| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|------------------------|------|---------------------|
| Teleperf. 1.875% 07/25 | FRA | 1,1 |
| Iberdrola 1.450% 12/99 | ESP | 1,0 |
| CM Arkea 1.25% 05/24 | FRA | 0,9 |
| Relx 0% 03/24 | GBR | 0,9 |
| Faurecia 2.625% 06/25 | FRA | 0,9 |

Profil de la poche obligataire

| | | | |
|--------------------------------|------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations | 120 | Oblig. taux fixe | 81,7% |
| Duration* | 2,7 | Oblig. taux variable | 0,9% |
| Sensibilité taux* | 2,7 | Convertibles | 17,4% |
| Yield to worst* | 0,8% | | |
| Rendement (tous call exercés)* | 0,9% | | |

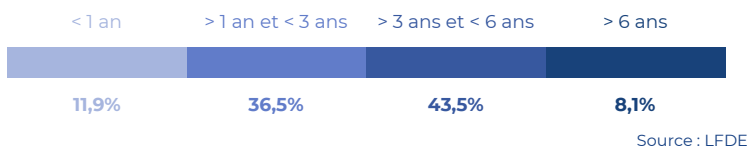
* hors obligations convertibles

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



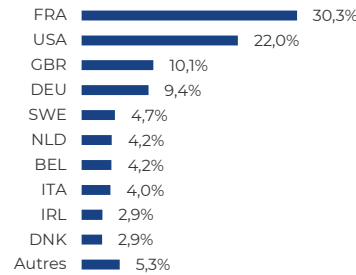
* hors obligations convertibles. Source : LFDE

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

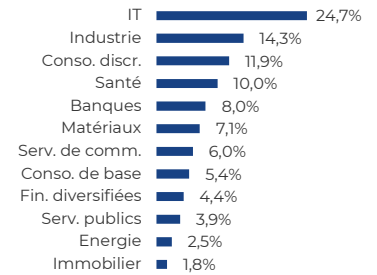


Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



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



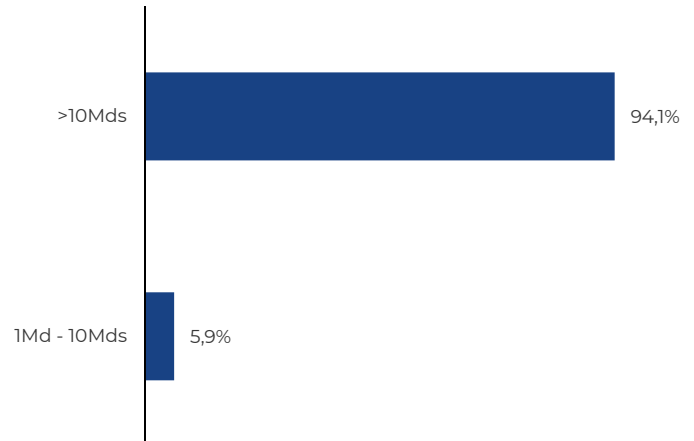
Principales positions

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

Profil de la poche actions

| | |
|-----------------------------|--------|
| Nombre d'actions | 42 |
| VE/CA 2021 | 6,9 |
| PER 2021 | 27,6 |
| Rendement | 2,2% |
| Capitalisation médiane (M€) | 62 448 |

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 |

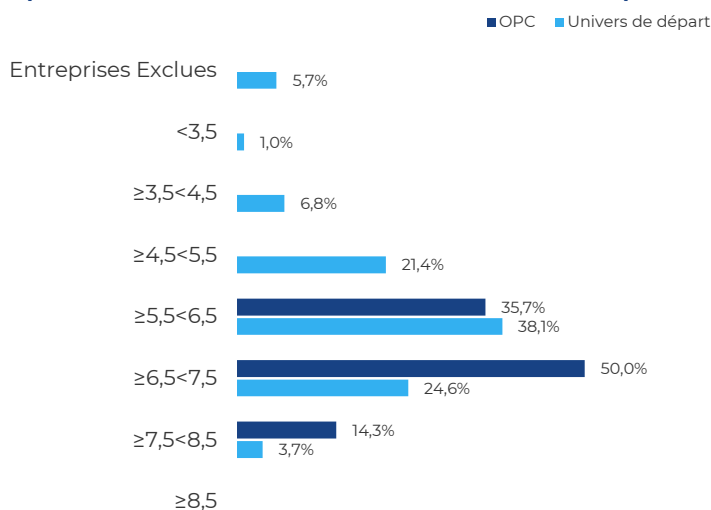
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/09/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

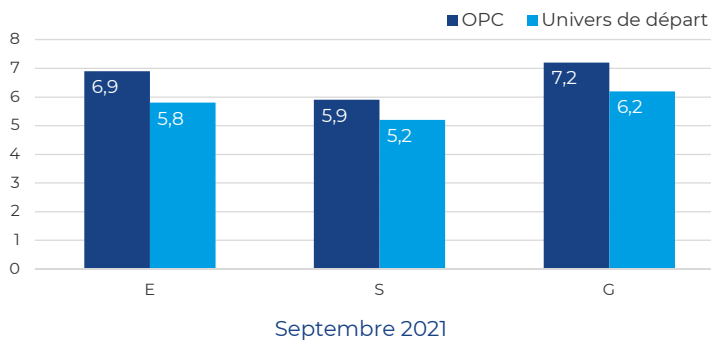
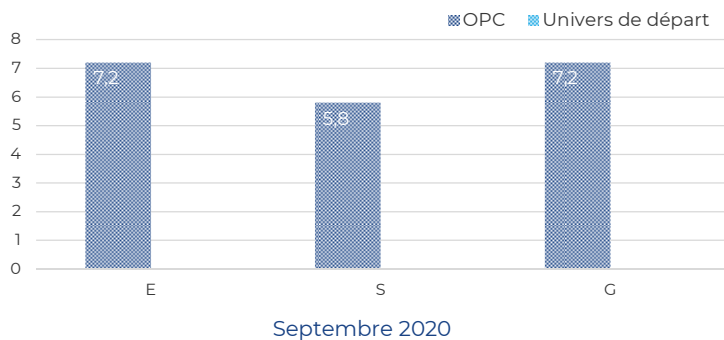
| Valeur | Pays | Note ESG | E | S | G |
|--------------------|-------------|----------|-----|-----|-----|
| SCHNEIDER ELECTRIC | France | 8,4 | 9,1 | 7,9 | 8,3 |
| ASML | Pays-Bas | 8,1 | 8,2 | 7,7 | 8,2 |
| ALLIANZ | Allemagne | 8,1 | 7,7 | 7,4 | 8,5 |
| AXA | France | 8,1 | 9,8 | 7,2 | 8,1 |
| RELX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

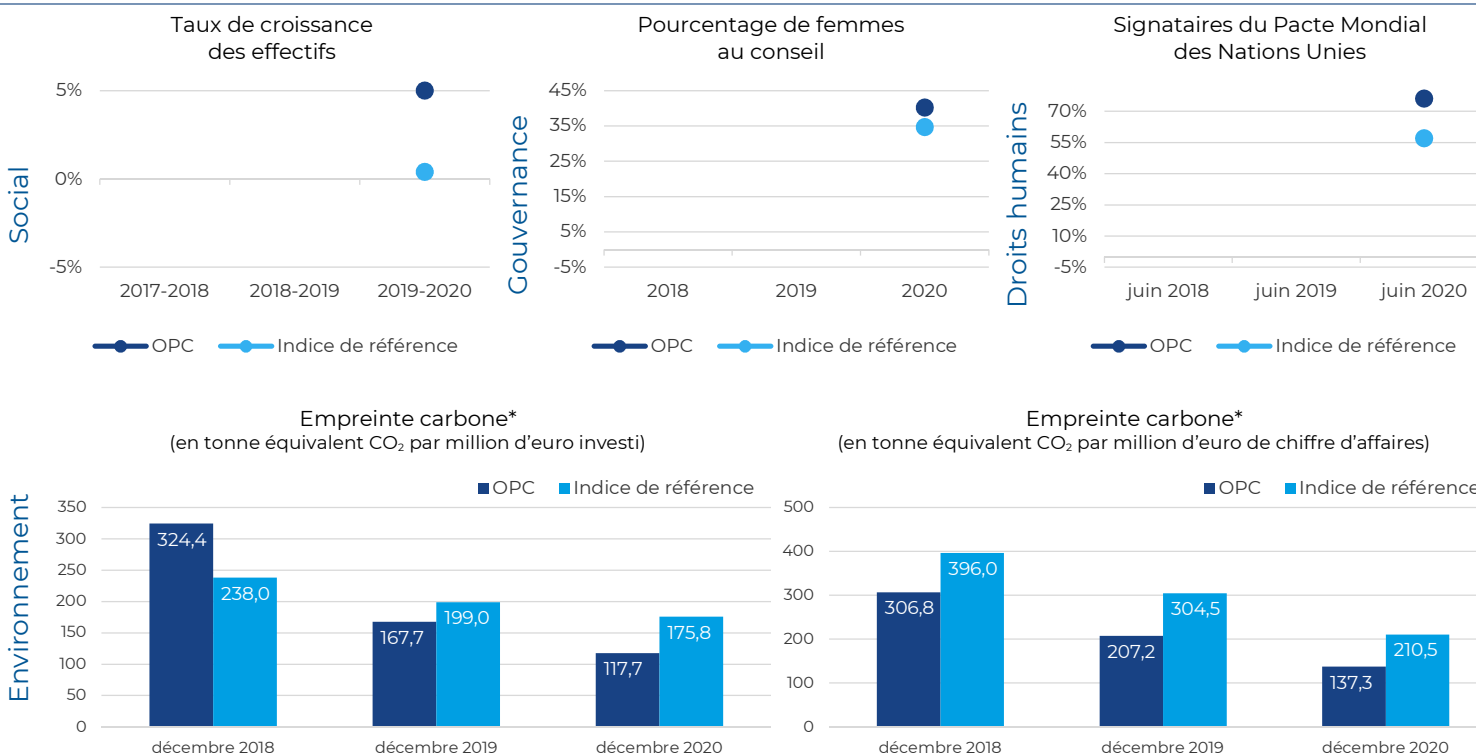


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*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 | 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

Face aux critiques du récent rapport de l'Inspection générale des finances (IGF) et plus largement celles du marché, la gouvernance du Label ISR de l'Etat français vient de faire l'objet d'une refonte totale. Le comité de gouvernance du label intègre désormais un panel plus large de parties prenantes indépendantes. Exit les membres venus des banques et assureurs. Seule une société de gestion est présente (Groupama AM) dans cette nouvelle composition. La nomination d'une nouvelle gouvernance pour le label s'accompagne d'une refonte du comité du label, présidé désormais par Michèle PAPPALARDO et de la constitution d'une équipe dédiée au sein de *Finance for Tomorrow*, pour assurer le secrétariat du comité du label. L'évolution de la réglementation européenne et le développement de méthodologies d'évaluation des investissements prenant en compte les critères ESG devraient pousser les autorités françaises à une révision plus ambitieuse du cahier des charges du label à court terme. Nous soutenons le Label ISR qui s'est imposé sur la Place de Paris comme une des références centrales de l'investissement responsable : plus de 786 fonds labellisés, gérés par environ 147 sociétés de gestion de portefeuille, pour un total de près de 603 milliards d'euros d'encours (fin octobre 2021).

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