



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.



957 M€
Actif net



1 146,29 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/12/2013
Code ISIN	FR0011667989
Code Bloomberg	FINARTR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
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	6,7
Volatilité de l'indice	3,7	5,6	4,7
Ratio de Sharpe	2,3	0,4	0,5
Beta	1,3	1,4	1,3
Corrélation	0,9	1,0	0,9
Ratio d'information	1,4	-0,1	-0,2
Tracking error	2,2	2,9	2,7
Max. drawdown de l'OPC	-3,0	-17,1	-18,6
Max. drawdown de l'indice	-1,9	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	6,0	195,0	259,0

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



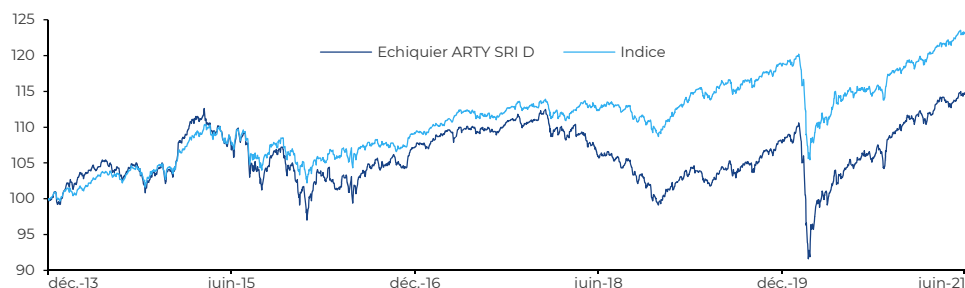
Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI D progresse de 0,87% sur le mois et de 3,67% depuis le début de l'année.

L'environnement pour les actifs risqués a été particulièrement porteur depuis le début de l'année. Nous avons pu constater une période favorable sur les valeurs cycliques jusqu'au mois de mai et un retour très fort des valeurs de croissance au mois de juin, ce qui permet à Echiquier Arty SRI d'afficher un 5e mois consécutif de hausse. Les valeurs américaines ont été très dynamiques grâce à trois facteurs : la hausse du dollar, la séquence positive des résultats et un appétit pour les valeurs technologiques, dans ce contexte quelques valeurs sortent du lot avec ADOBE, THERMO FISHER ou encore MICROSOFT. Par ailleurs nous profitons de la baisse de PROSUS pour initier une position, cette entreprise détient une participation significative dans TENCENT mais aussi plusieurs activités liées aux services de livraison à domicile. Les obligations convertibles contribuent une nouvelle fois à la performance, ZALANDO (croissance du e-commerce), NEXI qui bénéficie de sa fusion avec NETS dans les systèmes de paiement et enfin NEOEN (énergies renouvelables) qui se reprend nettement après la récente baisse.

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	+0,9	+0,6
YTD	+3,7	+3,9
3 ans	+8,2	+9,3
5 ans	+13,1	+15,7
Depuis la création	+14,6	+23,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+11,1	+8,0
3 ans	+2,7	+3,0
5 ans	+2,5	+3,0
Depuis la création	+1,8	+2,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,0	+0,6	-0,1	-0,7	-0,1	-0,1	-1,0	+1,7	-0,4	+4,0	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-1,6	-0,1	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+0,8	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	-1,2	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+2,3	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	-1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,3	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+3,5	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+0,0	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-10,2	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+0,3	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+8,2	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+0,9	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+2,6	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,9	+1,0	-0,1	+0,9							+3,7	+3,9

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.

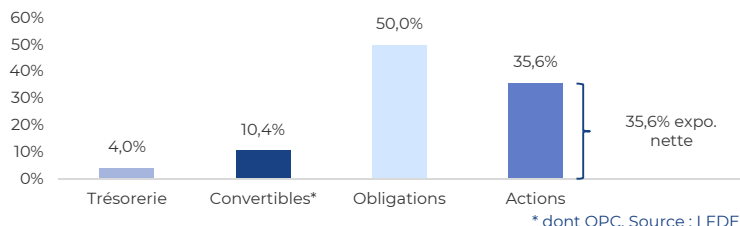
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

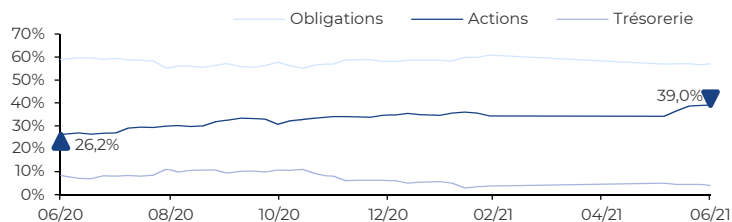
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/05/2021.

© 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

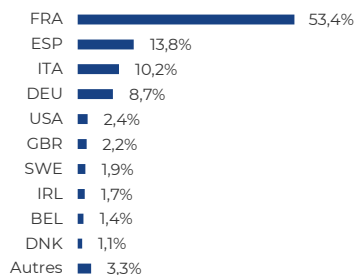


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



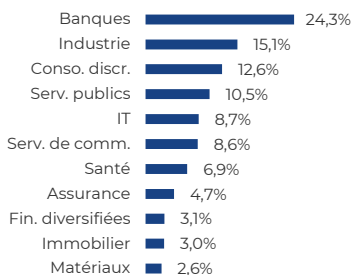
Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

Principales positions

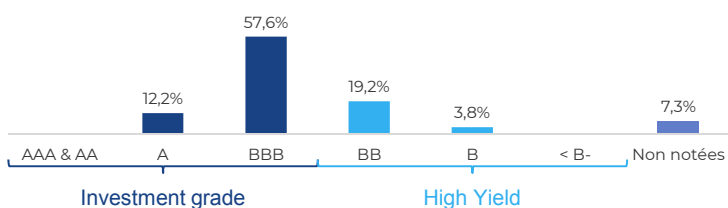
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,1
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Spie 3.125% 03/24	FRA	1,0
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	120	Oblig. taux fixe	81,9%
Duration*	3,2	Oblig. taux variable	0,9%
Sensibilité taux*	3,2	Convertibles	17,3%
Yield to worst*	0,5%		
Rendement (tous call exercés)*	0,4%		

* hors obligations convertibles

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



* hors obligations convertibles. Source : LFDE

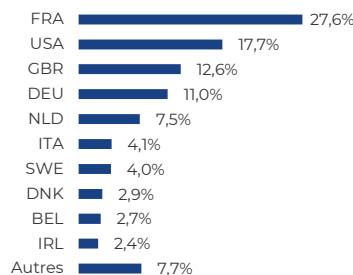
Répartition des obligations à taux fixe (calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

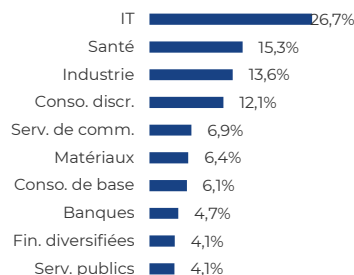
Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

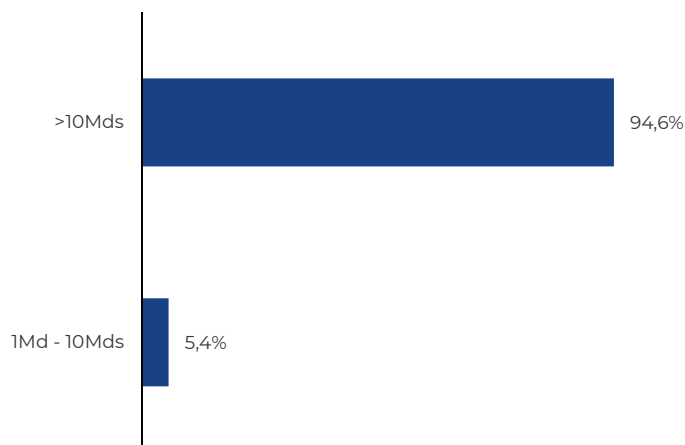
Principales positions

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

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	41
VE/CA 2021	5,7
PER 2021	25,9
Rendement	1,6%
Capitalisation médiane (M€)	51 835

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	104	1888	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	59%	
Note ESG moyenne pondérée	6,8/10	5,9/10	

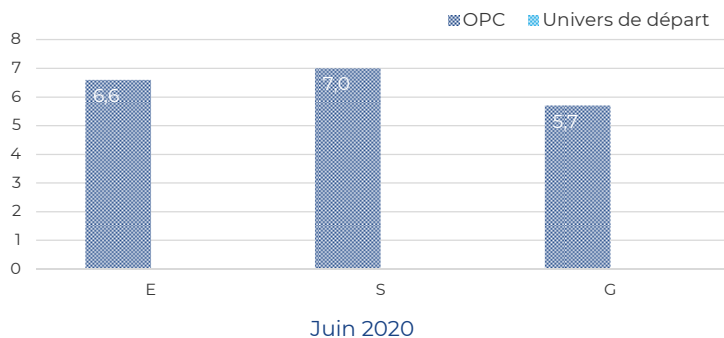
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/06/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

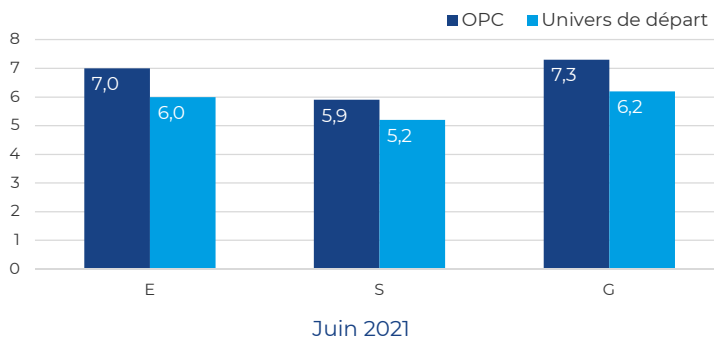
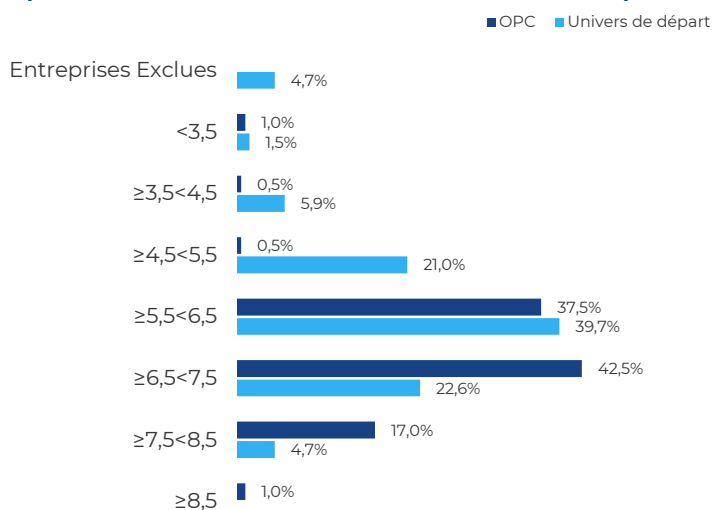
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,9	7,8	8,2
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : 5,3%

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

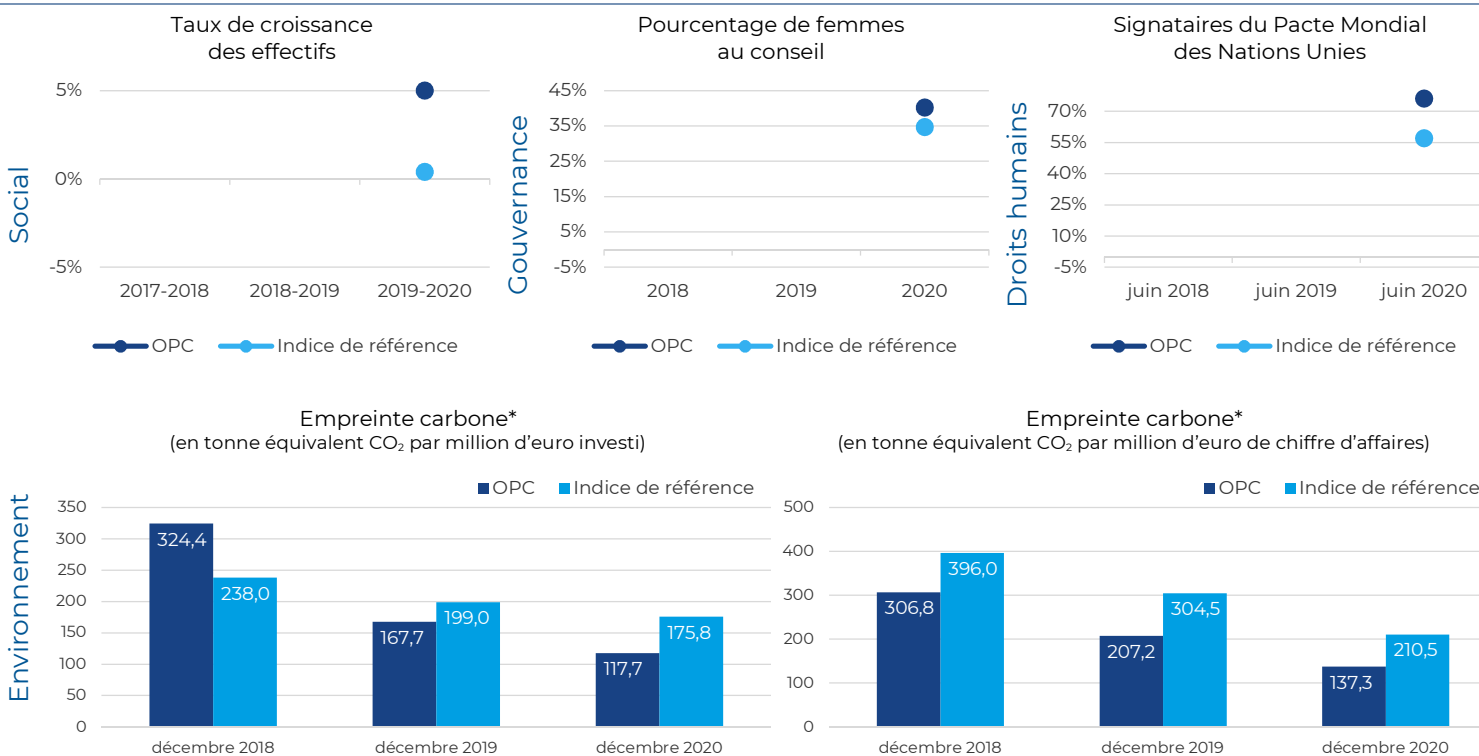


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*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
OMV	Autriche	NON	6,7/10	En hausse
GRAND CITY PROP.	Luxembourg	NON	6,7/10	En hausse
SANDVIK	Suède	OUI	6,2/10	Première notation
ORSTED	Danemark	OUI	7,2/10	En baisse
HUGO BOSS	Allemagne	NON	6,4/10	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

Le vote et l'engagement sont au cœur de notre démarche d'investisseur responsable. Cette démarche nous permet d'exercer une influence positive sur les politiques RSE des sociétés, ainsi que sur leur gouvernance. Afin de communiquer sur notre approche en toute transparence, nous publions chaque année un rapport de vote et d'engagement qui retrace nos activités et précise l'impact de nos actions de dialogue actionnarial. En 2020, nous avons voté à 100 % des assemblées générales des entreprises investies. Les gérants et analystes se sont opposés ou abstenus à 22 % des résolutions, principalement sur des sujets de rémunération des dirigeants, de nomination de membres du conseil et de dispositifs anti-OPA. Au-delà du vote, accompagner les entreprises dans la durée pour leur offrir la stabilité actionnariale nécessaire au déploiement de leur stratégie RSE est une autre de nos spécificités. Nous partageons avec elles des axes de progrès ESG, portant sur des sujets comme l'intégration de critères ESG dans le schéma de rémunération des dirigeants et la définition d'une politique environnementale ambitieuse. En 2020, nous avons suggéré 165 axes de progrès avec 60 entreprises.

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