



Ce compartiment est un compartiment nourricier de l'OPC Echiquier Arty SRI ("OPC maître"). Il est investi en permanence et en totalité en parts Echiquier Arty SRI de son OPC maître, avec à titre accessoire, des liquidités.



768 M€  
Actif net



1 146,18 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	05/02/2016
Code ISIN	LU1344564007
Code Bloomberg	ECARTGE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% €STER 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	1,10% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	7,5	8,6	7,2
Volatilité de l'indice	5,8	6,3	5,3
Ratio de Sharpe	Neg	0	0
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	-0,9	0,1	-0,3
Tracking error	2,8	3,0	2,6
Max. drawdown de l'OPC	-14,1	-16,9	-16,9
Max. drawdown de l'indice	-11,2	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	175,0	175,0

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

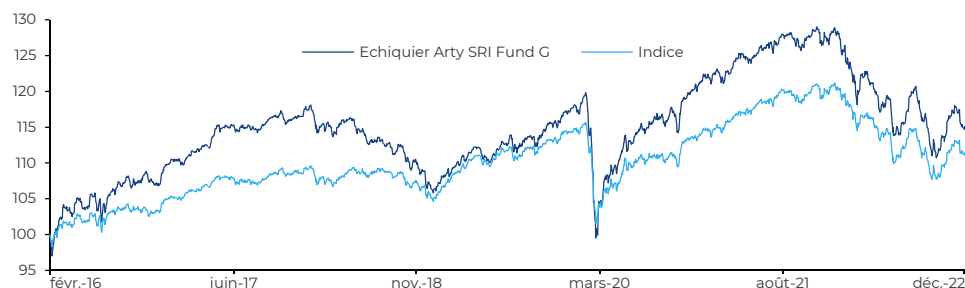
Echiquier Arty SRI Fund G régresse de -2,33% sur le mois et de -10,61% depuis le début de l'année.

L'année se termine sur une note négative où le style « value » a continué de surperformer. Les banques BNP et CREDIT AGRICOLE reprennent le chemin de la hausse emmenées par une nouvelle remontée des taux, en témoigne le 10 ans allemand qui retouche la marque de 2,5 %, rappelons qu'il était négatif il y a tout juste un an ! Dans ce contexte, les entreprises dites de technologie souffrent davantage de l'environnement inflationniste et surtout outre atlantique où la plupart de nos positions ont connu des performances difficiles comme AMAZON, WALT DISNEY ou encore MICROSOFT, la qualité des résultats de ces entreprises ne les immunise pas lors d'une phase de hausse de taux aussi violente.

Nous terminons l'année avec une allocation actions inférieure à 25 % et la vigilance reste de mise dans la sélection des valeurs en 2023 surtout sur le critère de la valorisation. En revanche plusieurs opportunités émergent coté obligataire, les rendements sont de retour et offrent désormais une base positive pour la performance que nous n'avions pas vu depuis de longues années.

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	-2,3	-1,4
YTD	-10,6	-8,1
3 ans	-1,9	-2,7
5 ans	-1,6	+2,3
Depuis la création	+14,6	+24,8

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2013															
2014															
2015															
2016			+2,2	+1,0	+1,0	-1,7	+2,4	+1,1	-0,2	+1,1	-1,2	+2,6			
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,1	+1,2	-0,5	+0,5	-0,3	+1,4	+0,7	-0,7	+0,4	+6,0	+3,3	
2018	+0,3	-1,1	-0,9	+1,2	-1,5	-1,1	+0,7	-1,3	+0,2	-2,1	-1,2	-2,1	-8,6	-3,1	
2019	+1,8	+1,3	+0,8	+1,4	-1,9	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,7	+1,1	+1,0	+9,7	+8,4	
2020	+0,0	-2,6	-8,0	+4,5	+1,8	+1,3	+1,0	+1,8	-0,2	-1,4	+4,7	+1,3	+3,8	-0,2	
2021	-0,2	+0,2	+1,9	+1,0	+0,1	+0,9	+0,4	+1,1	-1,3	+1,1	-0,9	+1,5	+5,8	+6,1	
2022	-1,9	-3,0	+0,3	-2,3	-0,3	-4,4	+4,7	-2,4	-4,3	+2,2	+3,2	-2,3	-10,6	-8,1	

## 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.

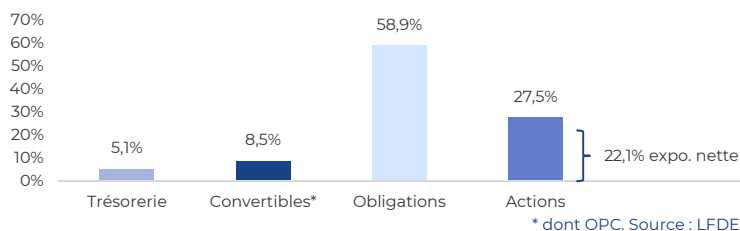
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

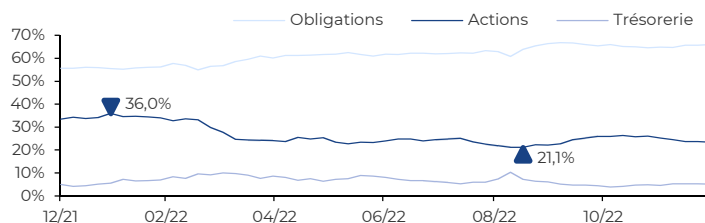
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 30/11/2022.

© 2022 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



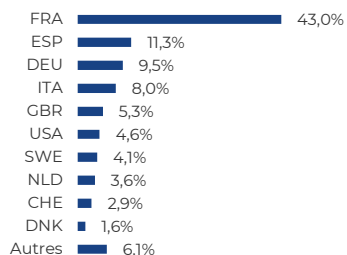
### Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



## Poche obligataire

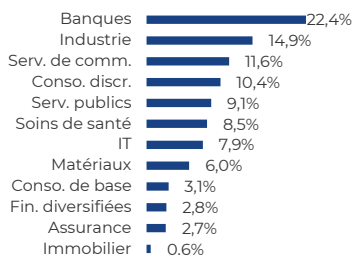
### Répartition géographique

(% de la poche obligataire)



### Répartition sectorielle (GICS)

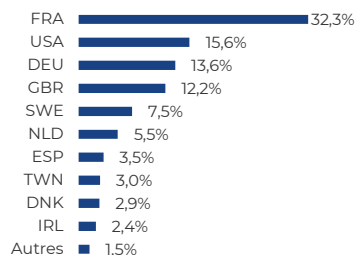
(% de la poche obligataire)



## Poche actions

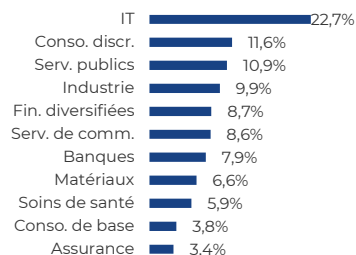
### Répartition géographique

(% de la poche actions)



### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



### Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	1,1
BNP 6.875% 12/99	FRA	1,1
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,0
Visa 1.5% 06/26	USA	1,0
Orange 5.25% 12/99	FRA	1,0

### Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Engie	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,2
Microsoft	USA	1,2
Deutsche Telekom	DEU	1,1
Mastercard	USA	1,1

### Profil de la poche obligataire

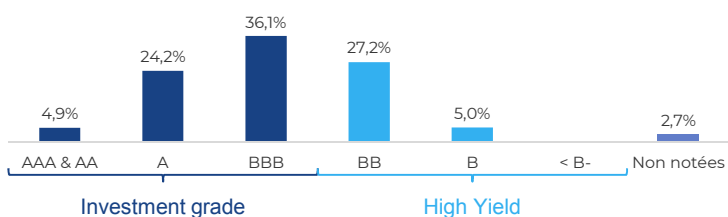
Nombre d'obligations	142	Oblig. taux fixe	86,3%
Duration <sup>(1)(2)</sup>	3,4	Oblig. taux variable	1,1%
Sensibilité taux <sup>(1)(2)</sup>	3,3	Convertibles	12,6%
Rendement <sup>(1)(2)</sup>	5,1%		
Rendement (tous call exercés) <sup>(1)</sup>	47,5%		

<sup>(1)</sup> hors obligations convertibles, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Source : LFDE, Bloomberg

### Profil de la poche actions

Nombre d'actions	32
VE/CA 2023	3,7
PER 2023	16,7
Rendement	3,5%
Capitalisation médiane (M€)	55 186

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



\* hors obligations convertibles. Source : LFDE

### Répartition des obligations à taux fixe

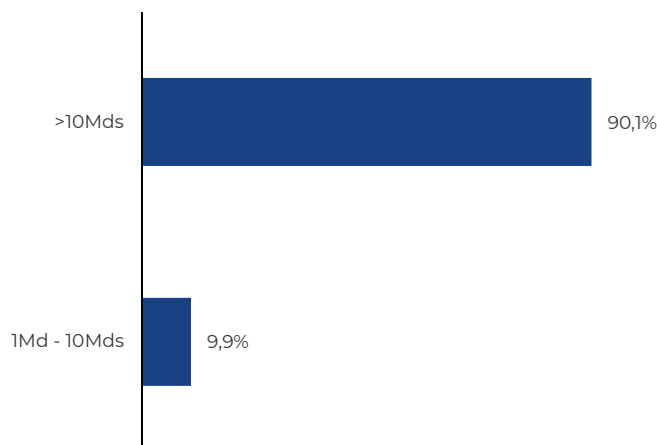
(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

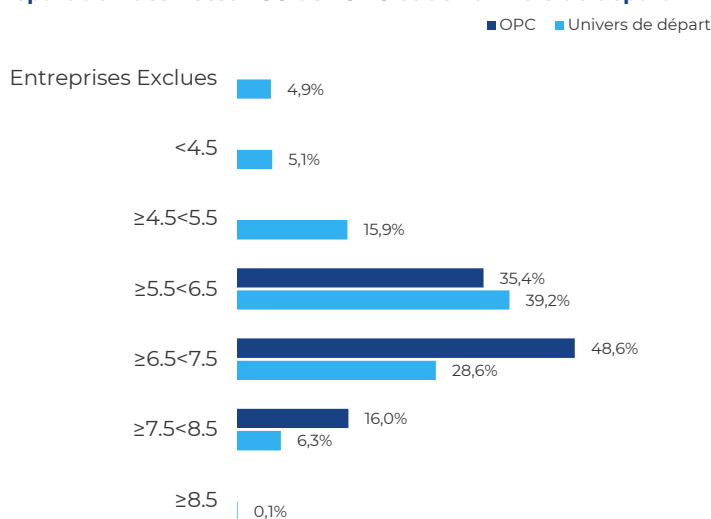
<b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>	<b>25,44%</b>	
Note ESG minimum	5,5	
	OPC	Univers de départ <sup>(2)</sup>
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	120	2408
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	82%
Note ESG moyenne pondérée	6,8	6,1

<sup>(1)</sup>Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
<sup>(2)</sup>Données trimestrielles au 30/11/2022

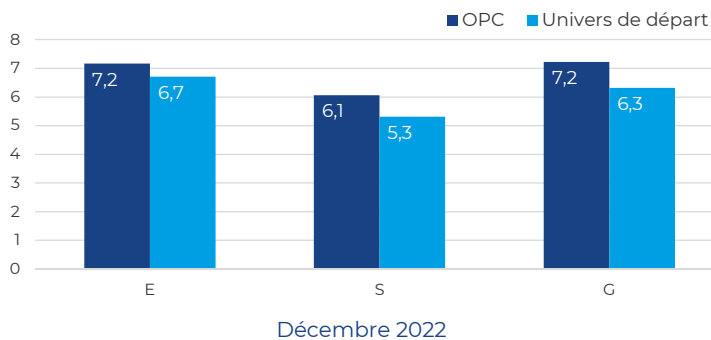
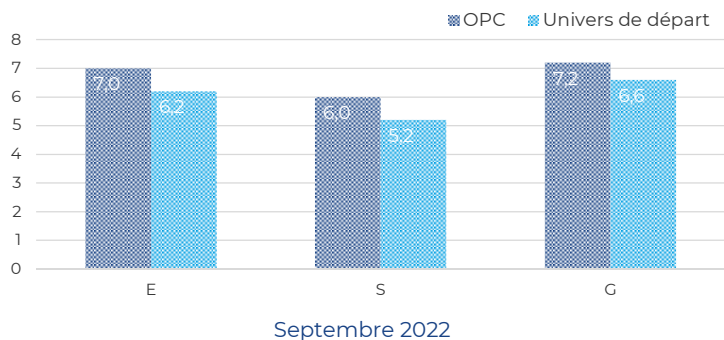
**Meilleures notes ESG de l'OPC**

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
DIAGEO	Royaume-Uni	<b>8,5</b>	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	France	<b>8,4</b>	9,1	7,9	8,3
RELX	Royaume-Uni	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
L'OREAL	France	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	Portugal	<b>8,1</b>	9,5	8,4	7,7

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

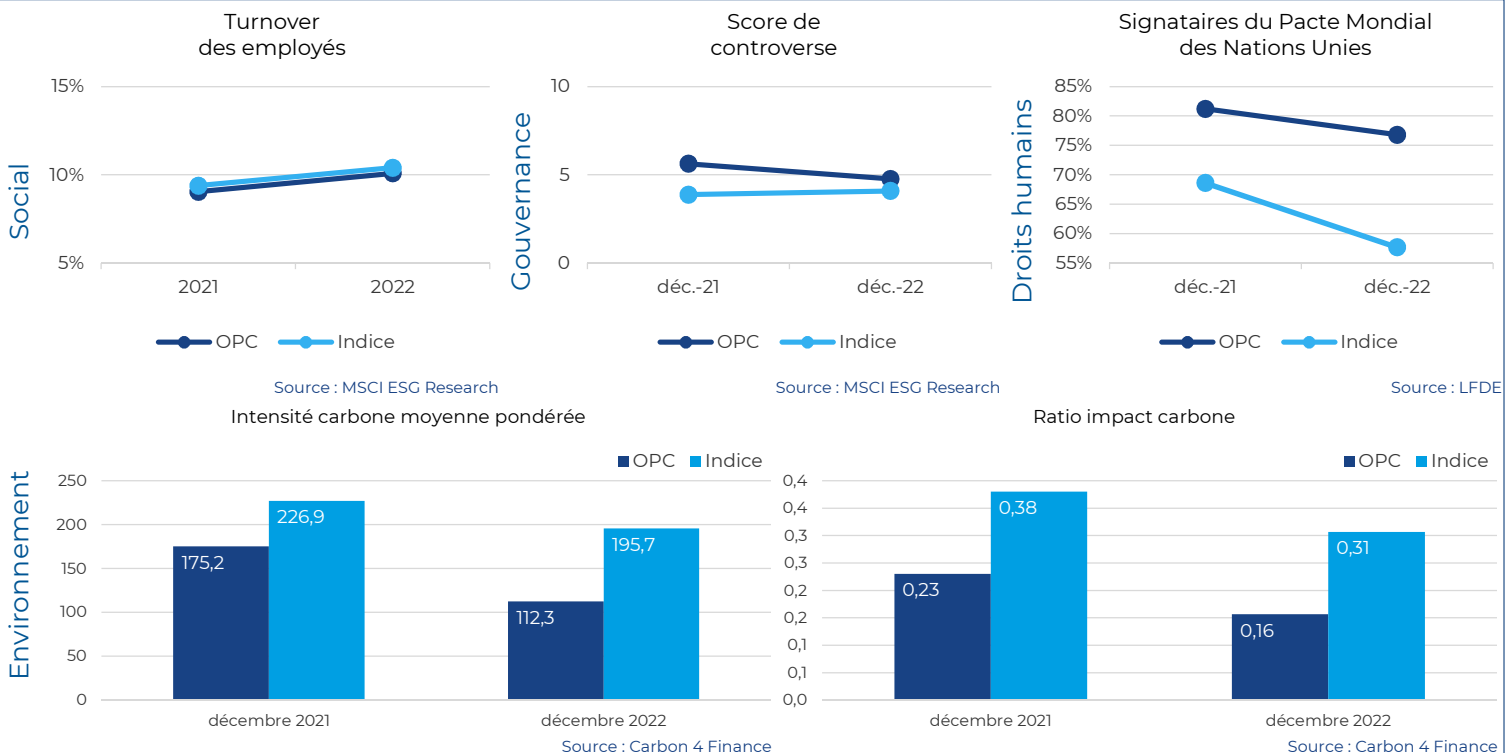


**Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\***



\*Données trimestrielles au 30/12/2022.

**Indicateurs de performance ESG\*\***



\*\*Données semestrielles au 31/12/2021.  
 \*\*Données semestrielles au 30/12/2022.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

## Méthodologie

	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Turnover des employés	Portefeuille	-	56,4%	79,1%	Score de controverse	Portefeuille	-	91,6%	96,3%
	Indice de référence	-	58,9%	65,1%		Indice de référence	-	84,0%	94,8%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	81,2%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	90,5%	98,6%
	Indice de référence	-	68,6%	70,2%		Indice de référence	-	-	92,6%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>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.</p> <p>ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.</p> <p>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 : <a href="http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									