



# ECHIQUIER ARTY SRI I

AOÛT 2022 (données au 31/08/2022)



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.



751 M€  
Actif net



1 222.47 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Création                  | 29/11/2013  |
| Code ISIN                 | FR0011645555  |
| Code Bloomberg            | FINARTI FP  |
| Devise de cotation        | EUR   |
| Affectation des résultats | Capitalisation  |
| Indice                    | 50% IBOXX € CORP 3-5A, 25%<br>€STER CAP, 25% MSCI Europe NR |
| Classification SFDR       | Article 8   |

## Conditions financières

|                                     |                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| Commission de souscription / rachat | 3% max. / Néant                 |
| Frais de gestion annuels            | 0,90% 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            | 6.6   | 8.3   | 7.0   |
| Volatilité de l'indice         | 5.2   | 6.1   | 5.1   |
| Ratio de Sharpe                | Neg   | 0.3   | 0.2   |
| Beta                           | 1.2   | 1.3   | 1.3   |
| Corrélation                    | 0.9   | 1.0   | 1.0   |
| Ratio d'information            | -0.5  | 0.5   | 0     |
| Tracking error                 | 2.4   | 3.0   | 2.6   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -11.6 | -17.1 | -17.1 |
| Max. drawdown de l'indice      | -9.3  | -12.3 | -12.3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | -     | 173.0 | 173.0 |

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



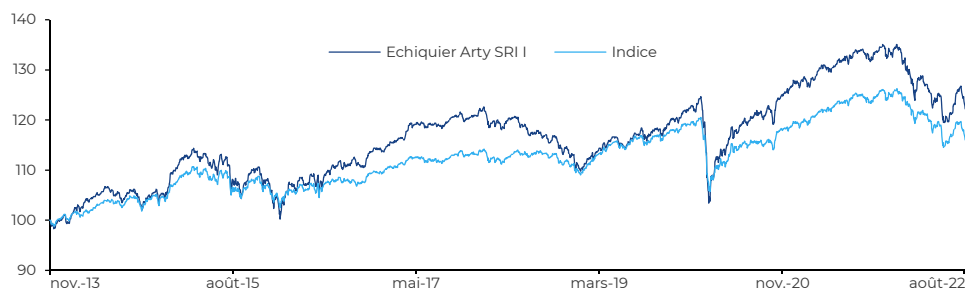
## Commentaire du gérant

Echiquier Arty SRI I régresse de -2,39% sur le mois et de -9,00% depuis le début de l'année.

Après un court regain d'optimisme en juillet, les marchés actions sont repartis à la baisse en août (STOXX 600 -5,3%) alors que l'inflation ne faiblit pas et que les banquiers centraux ont douché tout espoir d'accalmie sur la hausse des taux, déterminés à combattre l'inflation même au prix d'une récession. Le repli s'est accéléré à la suite de la prise de parole du président de la Fed à Jackson Hole et a concerné tous les secteurs à l'exception de l'énergie, la consommation discrétionnaire et l'industrie étant les plus touchés. Dans ce contexte, la poche actions du fonds parvient à surperformer le marché européen grâce à la bonne performance de CREDIT AGRICOLE et BNP PARIBAS qui bénéficient de la hausse des taux et un picking favorable sur WALT DISNEY et STELLANTIS qui publient des résultats trimestriels solides qui ont permis de compenser les prises de profits sur les sociétés de croissance telles que MICROSOFT, ALPHABET et ASML. Certaines sociétés qui offrent une visibilité forte sur leurs cash-flows voient leur valorisation impactée par la hausse des taux comme ORSTED. En termes de mouvements, nous avons profité de prises de profits sur le titre pour initier une position en UNIVERSAL MUSIC.

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             | -2.4  | -2.9   |
| YTD                | -9.0  | -7.9   |
| 3 ans              | +4.0  | -0.3   |
| 5 ans              | +3.0  | +3.8   |
| Depuis la création | +22.3 | +16.0  |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC  | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an               | -8.7 | -7.1   |
| 3 ans              | +1.3 | -0.1   |
| 5 ans              | +0.6 | +0.8   |
| Depuis la création | +2.3 | +1.7   |

## Historique des performances (%)

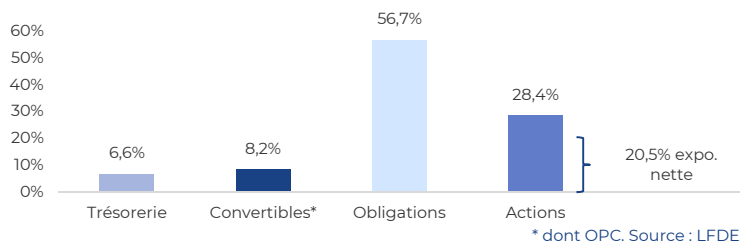
|      | janv. | févr. | mars | avr. | mai  | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |        |  |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|--|
|      |       |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |      | OPC   | Indice |  |
| 2013 |       |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |      | +0.1  |        |  |
| 2014 | -0.4  | +3.0  | +1.0 | +1.2 | +0.9 | -0.1 | -0.7  | -0.1 | +0.0  | -0.9 | +1.7 | -0.3 | +5.1  | +4.3   |  |
| 2015 | +4.0  | +2.7  | +0.2 | -0.1 | +0.1 | -2.4 | +1.7  | -3.4 | -2.9  | +4.1 | +1.1 | -2.2 | +2.8  | +2.3   |  |
| 2016 | -3.0  | -0.4  | +2.2 | +1.0 | +1.0 | -1.7 | +2.5  | +1.1 | -0.2  | +1.1 | -1.1 | +2.6 | +5.1  | +2.3   |  |
| 2017 | -0.2  | +1.2  | +1.2 | +1.1 | +1.2 | -0.5 | +0.5  | -0.3 | +1.5  | +0.7 | -0.7 | +0.4 | +6.2  | +3.3   |  |
| 2018 | +0.3  | -1.1  | -0.9 | +1.3 | -1.5 | -1.1 | +0.7  | -1.3 | +0.2  | -2.1 | -1.2 | -2.1 | -8.5  | -3.1   |  |
| 2019 | +1.9  | +1.3  | +0.8 | +1.4 | -1.9 | +2.1 | +0.9  | -0.2 | +0.5  | +0.7 | +1.1 | +1.0 | +10.0 | +8.4   |  |
| 2020 | +0.0  | -2.6  | -8.0 | +4.7 | +1.9 | +1.4 | +1.0  | +1.8 | -0.2  | -1.4 | +4.8 | +1.4 | +4.1  | -0.2   |  |
| 2021 | -0.2  | +0.2  | +1.9 | +1.1 | +0.2 | +0.9 | +0.4  | +1.2 | -1.3  | +1.1 | -0.9 | +1.5 | +6.2  | +6.1   |  |
| 2022 | -1.9  | -2.9  | +0.3 | -2.2 | -0.3 | -4.4 | +4.7  | -2.4 |       |      |      |      | -9.0  | -7.9   |  |

## Pour plus d'information

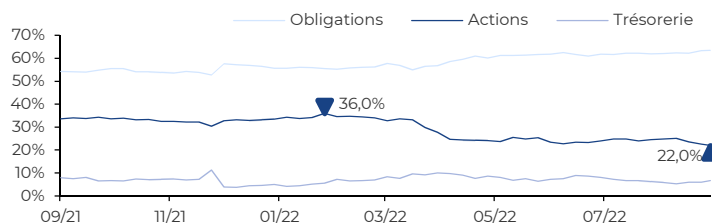
L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/07/2022.

© 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



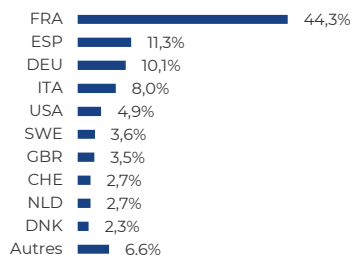
### Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



## Poche obligataire

### Répartition géographique

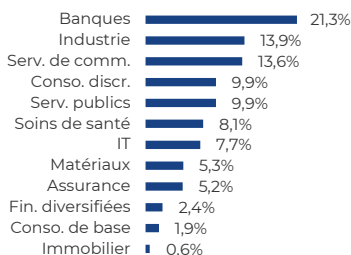
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

### Principales positions

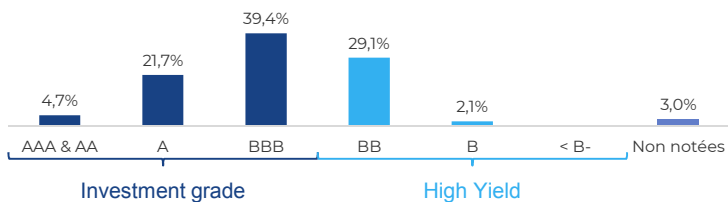
| Valeurs                   | Pays | Poids en % de l'OPC |
|---------------------------|------|---------------------|
| CM Arkea 0.75% 01/30      | FRA  | 1.1                 |
| Iberdrola 1.450% 12/99    | ESP  | 1.1                 |
| Visa 1.5% 06/26           | USA  | 1.0                 |
| Orange 5.25% 12/99        | FRA  | 1.0                 |
| Int. Sanpaolo 6.25% 12/99 | ITA  | 0.9                 |

### Profil de la poche obligataire

|                                |       |                      |       |
|--------------------------------|-------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations           | 128   | Oblig. taux fixe     | 86,2% |
| Duration*                      | 3,2   | Oblig. taux variable | 1,1%  |
| Sensibilité taux*              | 3,1   | Convertibles         | 12,7% |
| Yield to worst*                | 4,0%  |                      |       |
| Rendement (tous call exercés)* | 10,3% |                      |       |

\* hors obligations convertibles

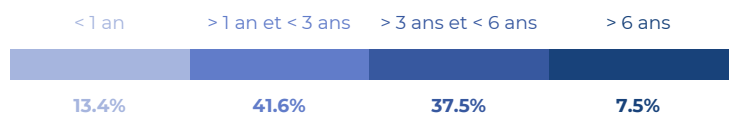
### Répartition par notation (% de la poche obligataire\*)



\* hors obligations convertibles. Source : LFDE

### Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)

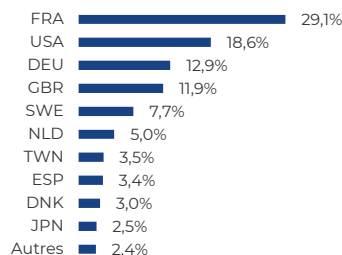


Source : LFDE

## Poche actions

### Répartition géographique

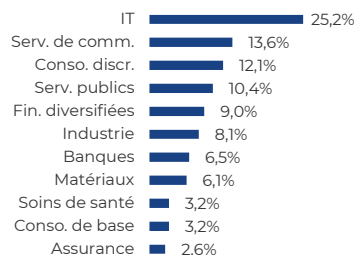
(% de la poche actions)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

### Principales positions

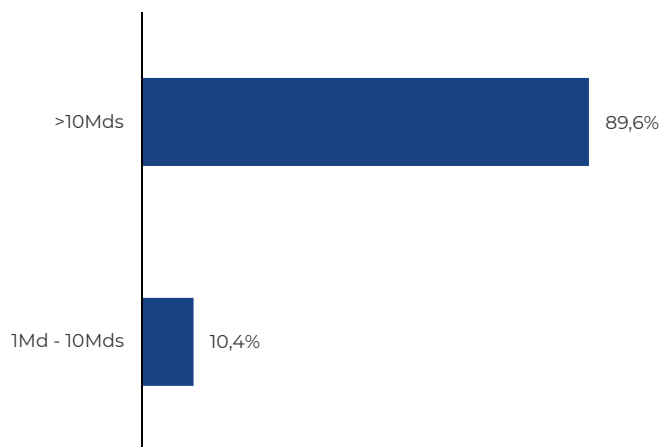
| Valeurs          | Pays | Poids en % de l'OPC |
|------------------|------|---------------------|
| Microsoft        | USA  | 1,2                 |
| Deutsche Telekom | DEU  | 1,1                 |
| Engie            | FRA  | 1,1                 |
| BNP Paribas      | FRA  | 1,1                 |
| London SE        | GBR  | 1,1                 |

### Profil de la poche actions

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Nombre d'actions            | 33     |
| VE/CA 2022                  | 4,9    |
| PER 2022                    | 18,1   |
| Rendement                   | 3,2%   |
| Capitalisation médiane (M€) | 57 378 |

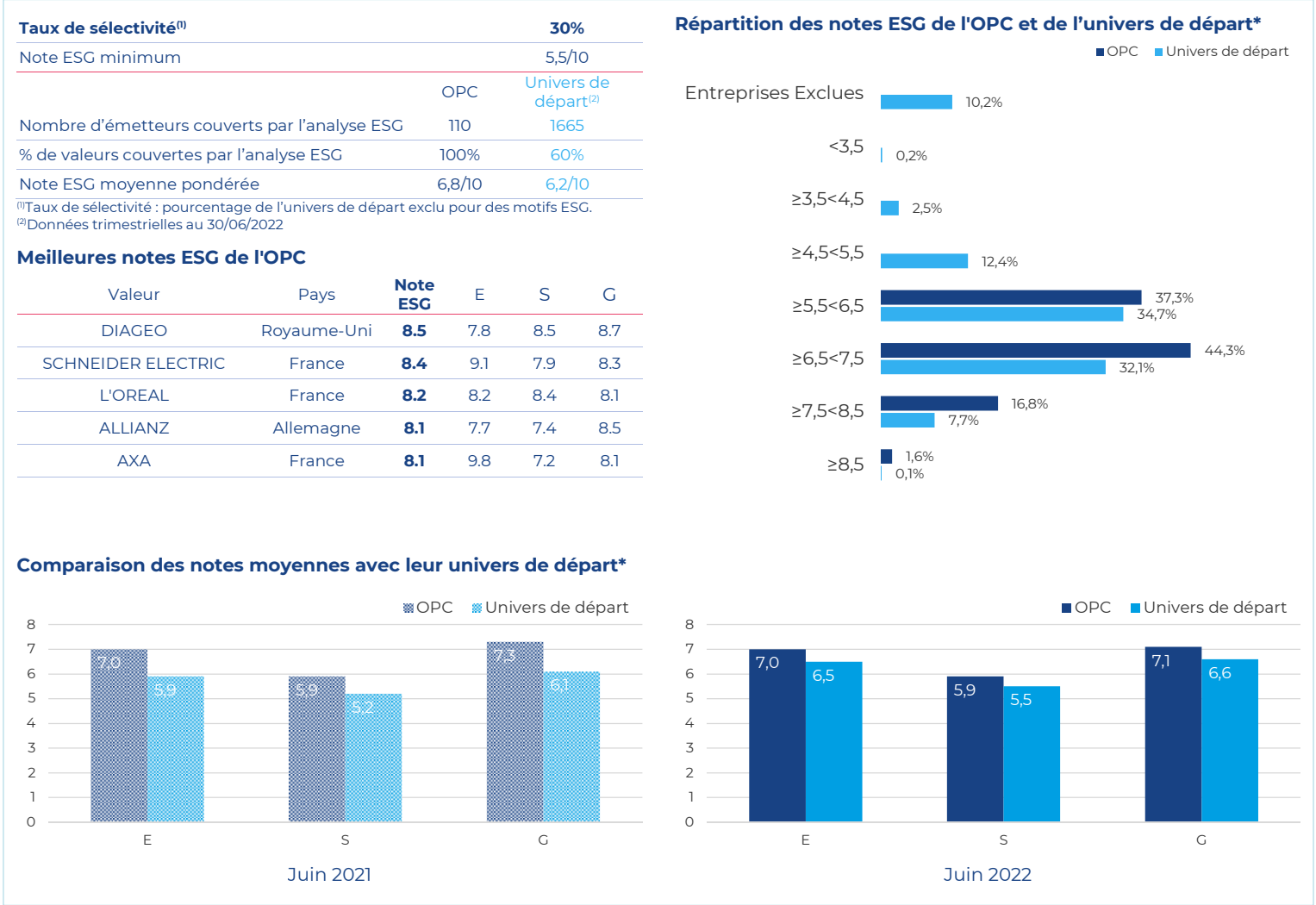
### Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



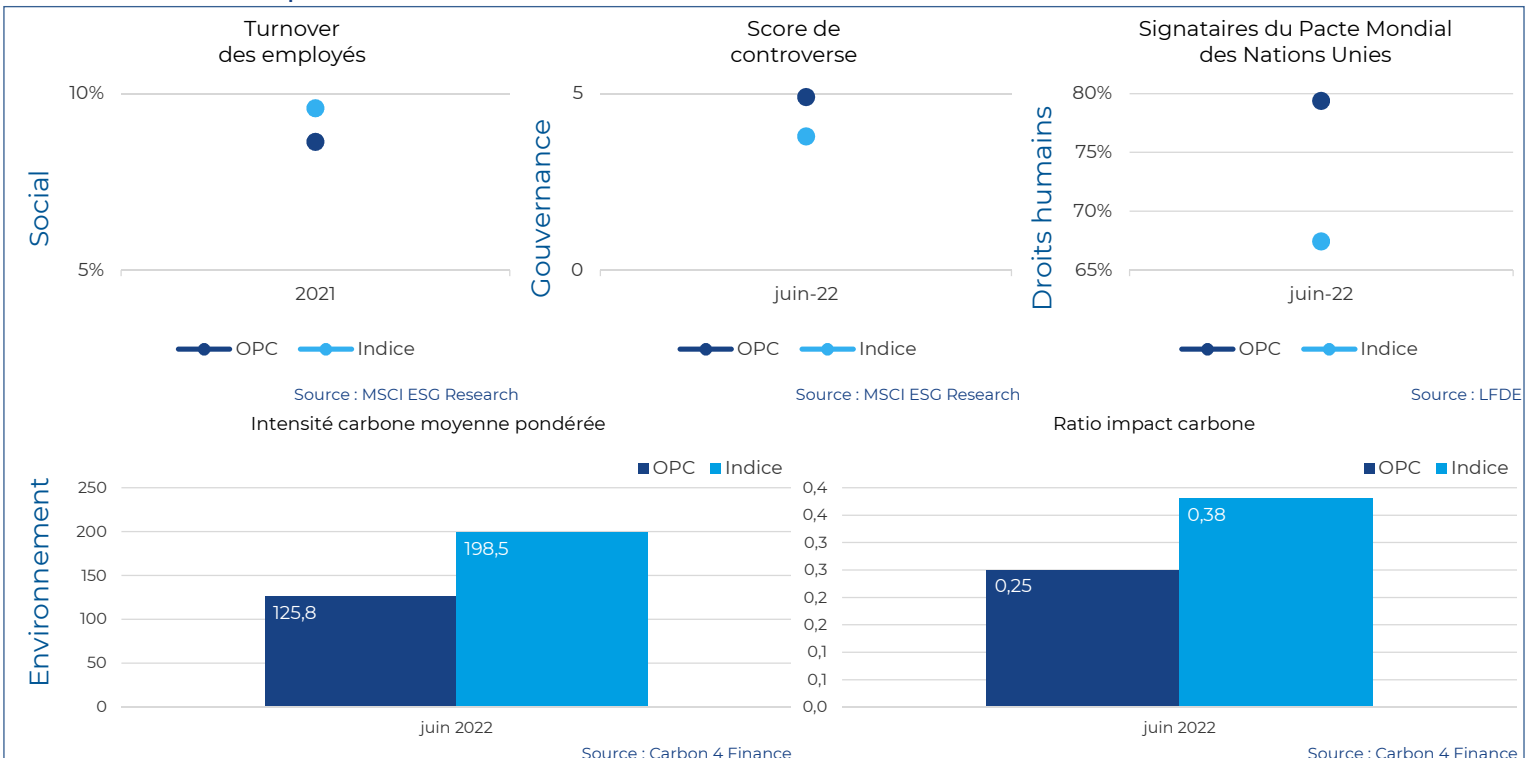
Source : LFDE

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



\*Données trimestrielles au 30/06/2022.

Indicateurs de performance ESG\*\*



\*\*Données semestrielles au 30/06/2020.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie 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.

## Vie de l'OPC

## Trois dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

| Valeur         | Pays      | Société en portefeuille ? | Note ESG | Evolution de la note |
|----------------|-----------|---------------------------|----------|----------------------|
| CNP ASSURANCES | France    | OUI                       | 7,2/10   | En hausse            |
| DOMETIC        | Suède     | OUI                       | 6,0/10   | Première notation    |
| SIEMENS        | Allemagne | NON                       | 6,6/10   | En hausse            |

## Méthodologie

|   | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |  | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|---|---------------------|------------|------------|------------|--|---------------------|------------|------------|------------|
| Núméro des employés   | Portefeuille        | -          | -          | 68.7%      | Score de controverse   | Portefeuille        | -          | -          | 94.1%      |
|   | Indice de référence | -          | -          | 58.9%      |  | Indice de référence | -          | -          | 81.0%      |
|   |                     |            |            |            | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$   |                     |            |            |            |
| Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | Données carbone  | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|   | Portefeuille        | -          | -          | 100.0%     |  | Portefeuille        | -          | -          | 93.3%      |
| Indice de référence   | -                   | -          | -          | 85.9%      | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$                                |                     |            |            |            |
|   |                     |            |            |            | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ |                     |            |            |            |

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, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research