



ECHIQUIER ARTY FUND D EUR

DÉCEMBRE 2020 (données au 31/12/2020)



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.



928 M€
Actif net



99,35 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	13/04/2015
Code ISIN	LU1062933921
Code Bloomberg	ECARTDE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Distribution pure
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Nature juridique	FCP de droit français
Service financier belge	BNP Paribas Securities Services Bruxelles

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	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Dépositaire	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12,2	8,0	7,1
Volatilité de l'indice	8,6	5,7	4,9
Ratio de Sharpe	0,3	0,1	0,2
Beta	1,4	1,4	1,4
Corrélation	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	0,7	-0,5	-0,3
Tracking error	4,1	3,0	3,1
Max. drawdown de l'OPC	-17,1	-18,6	-18,6
Max. drawdown de l'indice	-12,3	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	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

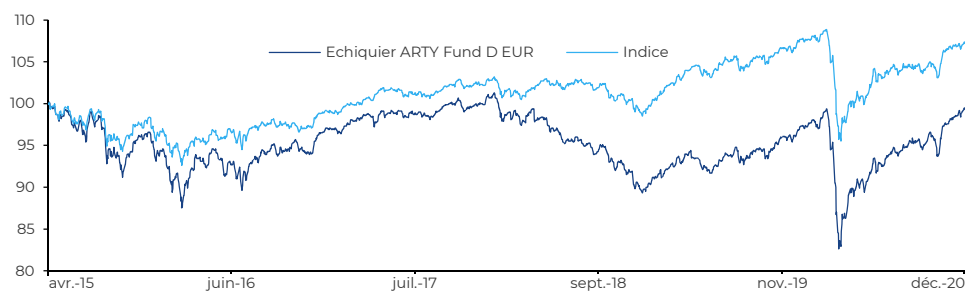
Echiquier ARTY Fund D EUR progresse de 1,29% sur le mois et de 2,40% depuis le début de l'année.

Le fonds évolue en 2021 avec l'obtention du label ISR et devient Echiquier ARTY SRI. Cette évolution marque deux changements notables : 1/ approfondissement de la prise en compte des facteurs ESG dans nos choix d'investissement 2/ bonification du poids des entreprises ayant une excellence dans leur politique RSE. Cette nouvelle approche sera une source de performance et contribuera à améliorer le profil rendement-risque du fonds.

Le marché continue sa progression après l'extraordinaire rebond du mois de novembre. Les valeurs de croissance ont été davantage à l'honneur au cours de cette période à l'image d'ASML, INFINEON ou encore MONCLER (annonce du rachat de Stone Island qui améliore le potentiel de croissance du groupe). De même, notre thématique « transition énergétique » a contribué à la hausse du fonds grâce à ALBIOMA, NIBE et COVESTRO. Par ailleurs, nous profitons de la faiblesse du titre KERING pour initier une position sur un secteur qui devrait profiter d'une reprise de la consommation dans les mois à venir. Coté obligataire, nous renforçons les obligations subordonnées bancaires SANTANDER, BBVA et avons participé activement aux émissions primaires convertibles avec QIAGEN.

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	+1,3	+0,6
YTD	+2,4	-0,2
3 ans	-0,6	+4,9
5 ans	+5,1	+10,9
Depuis la création	+10,3	+28,0

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

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

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

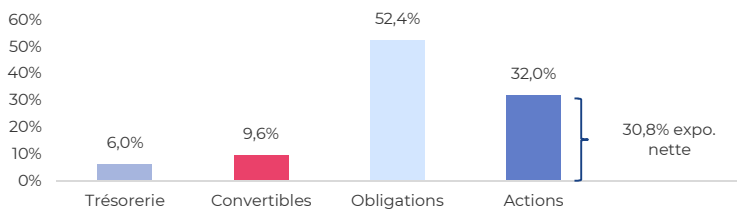
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

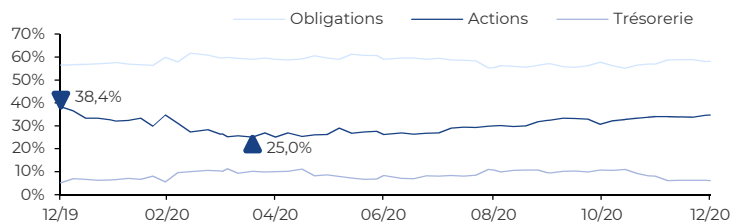
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles.

Répartition par classe d'actifs



Source : LFDE

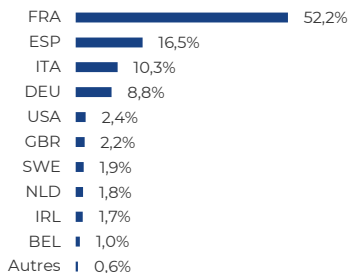
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

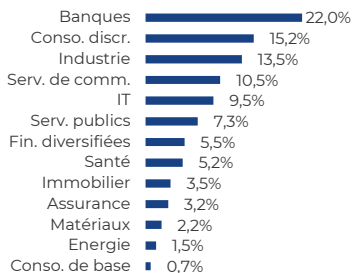
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

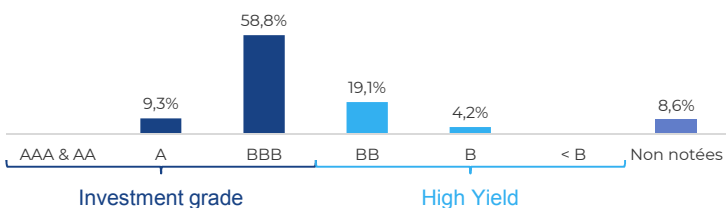
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Spie 3.125% 03/24	FRA	1,1
CM Arkea 1.25% 05/24	FRA	1,0

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	124	Oblig. taux fixe	84,1%
Duration	3,1	Oblig. taux variable	1,2%
Sensibilité taux	3,1	Convertibles	14,7%
Yield to worst	0,5%		
Rendement (tous call exercés)	0,6%		

Répartition par notation (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)

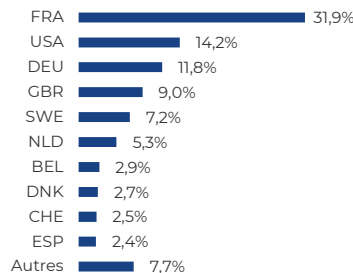


Source : LFDE

Poche actions

Répartition géographique

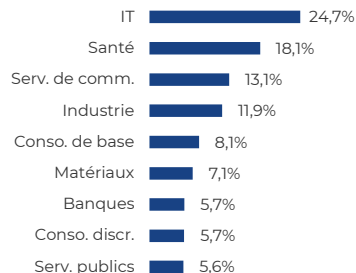
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

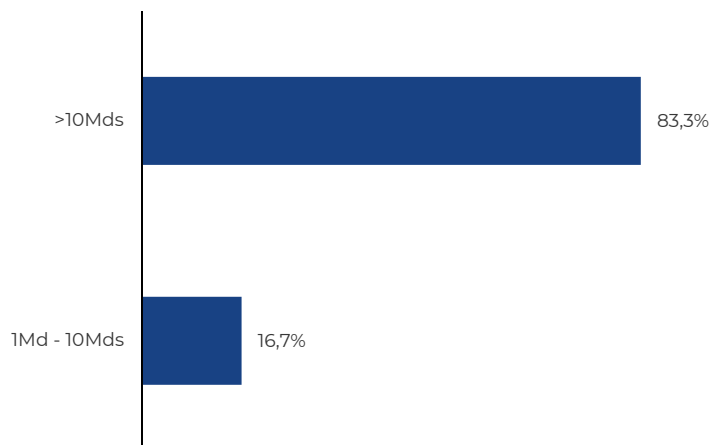
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Becton Dickinson	USA	1,2
Infineon	DEU	1,2
SAP	DEU	1,2
Carrefour	FRA	1,0
Astrazeneca	GBR	1,0

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	38
VE/CA 2021	4,5
PER 2021	21,0
Rendement	1,6%
Capitalisation médiane (M€)	36 577

Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*	36,2%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	99	1453
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	100%
Note ESG moyenne	6,8/10	5,8/10

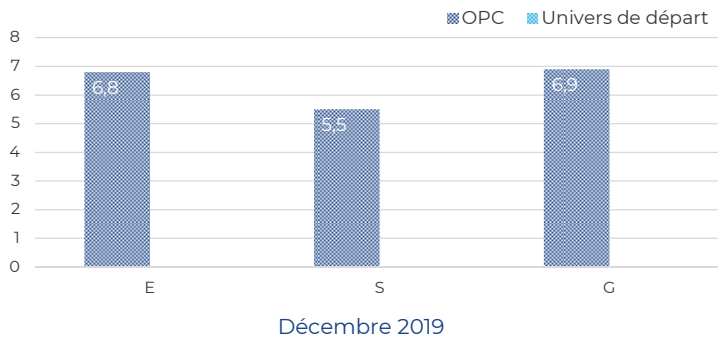
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/12/2020

Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
ORANGE	France	7,9	10,0	5,9	8,3
ALBIOMA	France	7,7	6,5	6,4	8,5

Poids des 5 meilleures notes ESG : **7.6%**

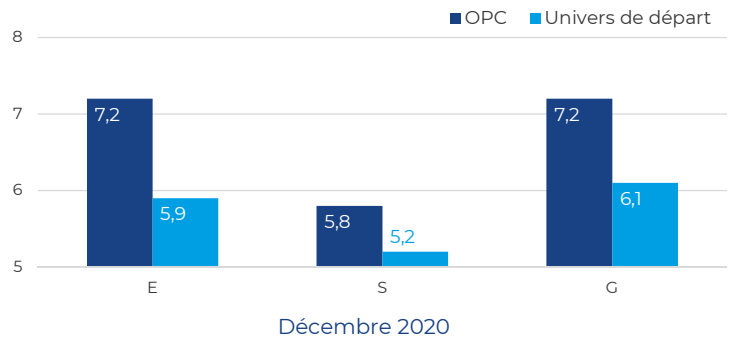
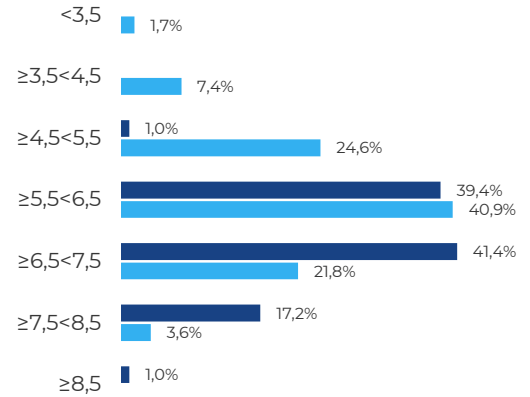
Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



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

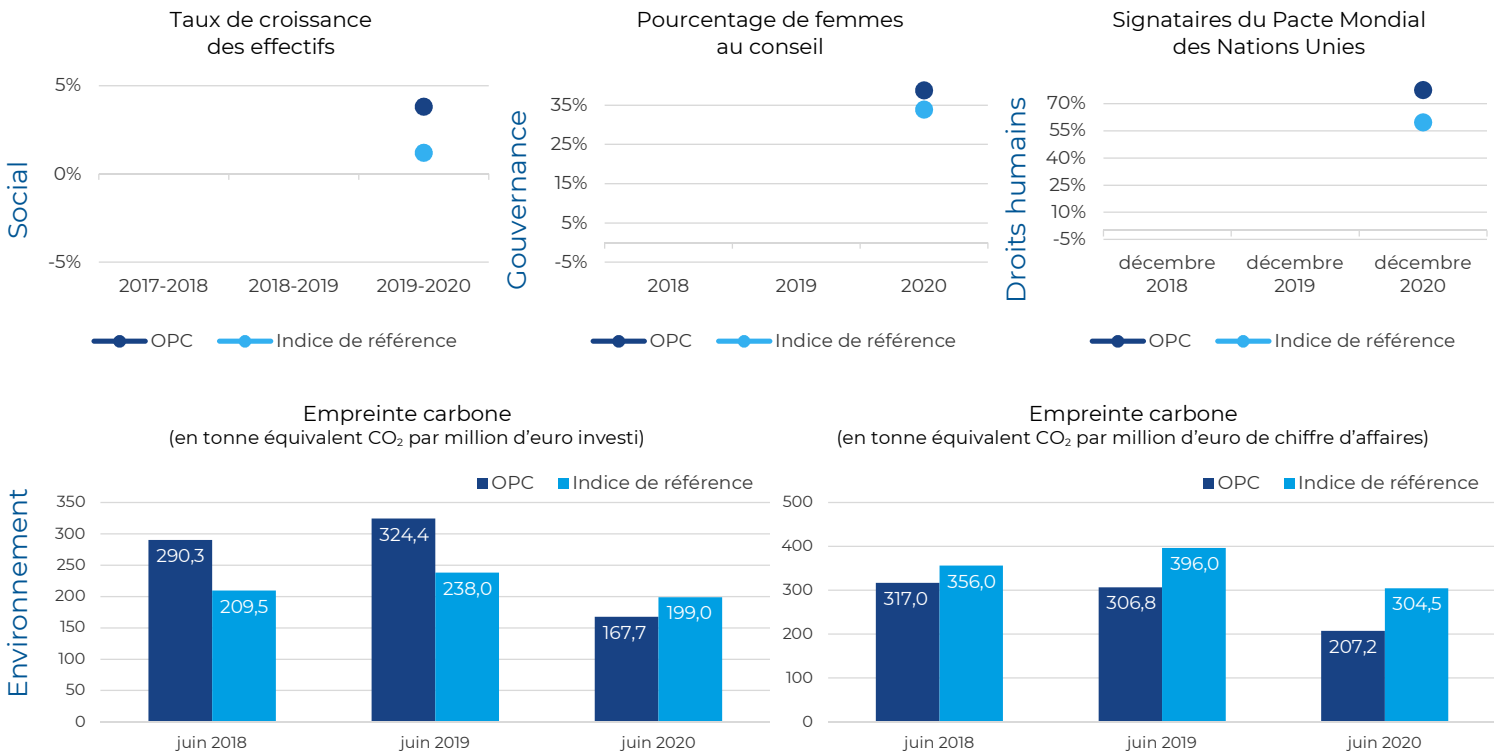
■ OPC ■ Univers de départ

Entreprises Exclues



*Données trimestrielles au 31/12/2020

Mesures d'impact



Données semestrielles au 31/12/2020

Vie de l'OPC

Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
DEUTSCHE WOHNEN	Allemagne	NON	6,9/10	En baisse
TAG IMMOBILIEN	Allemagne	NON	7,2/10	Première notation
NEXI	Italie	NON	6,3/10	Première notation
ENBW	Allemagne	NON	6,4/10	En baisse
DAVIDE CAMPARI	Pays-Bas	NON	5,3/10	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

Pionnière de l'investissement responsable en France, La Financière de l'Echiquier (LFDE) signe l'appel de *Finance for Biodiversity Pledge*. Le but de cette initiative engageante est de mobiliser les institutions financières en faveur de la biodiversité. Cet engagement collaboratif réunit à ce jour près de quarante institutions internationales dont la Caisse des dépôts et consignations, représentant 3000 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Cet appel aux dirigeants mondiaux survient en amont de la 15^e conférence des parties (COP 15) signataires de la « Convention sur la diversité biologique » prévue en mai 2021. Cette initiative s'inscrit dans le cadre de la formalisation de la stratégie climat de LFDE, dont le déploiement opérationnel est en cours. Cette stratégie impliquera notamment la formation de ses dirigeants et de l'ensemble des équipes ainsi qu'une intégration approfondie du climat dans la politique de gestion des risques de LFDE. Dans le cadre de *Finance for Biodiversity Pledge*, LFDE s'engage à l'horizon 2024 à intégrer des critères de biodiversité dans ses analyses, à mesurer l'impact de ses investissements et à les publier en toute transparence.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	-	-	90,3%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	-	-	91,7%
	Indice de référence	-	-	86,0%		Indice de référence	-	-	84,3%
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	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020		Couverture	Juin 2018	Juin 2019	Juin 2020
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	-	100,0%	Données carbone	Portefeuille	91,0%	92,0%	92,0%
	Indice de référence	-	-	100,0%		Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost			

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur d'impact présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs d'impact.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

Indice de référence : ensemble des entreprises qui constituent l'univers d'investissement initial du fonds avant l'application du filtre 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-be/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost