



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.



949 M€  
Actif net



1 306,02 €  
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% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Eligible au PEA	Non

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



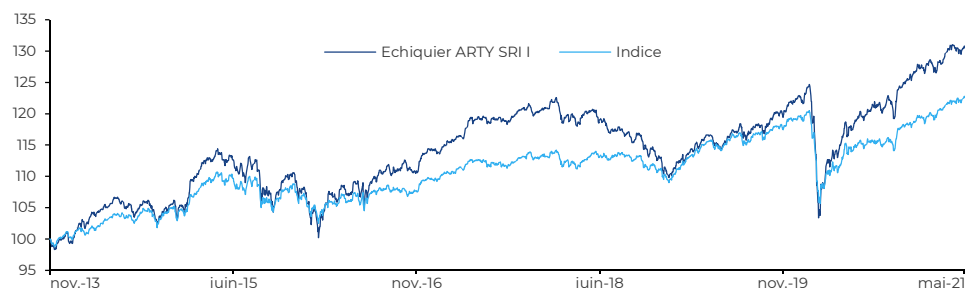
## Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI I progresse de 0,17% sur le mois et de 3,21% depuis le début de l'année.

La marche en avant des indices actions continue avec les mêmes ingrédients : banques centrales accommodantes, très bonnes publications trimestrielles des entreprises et surtout perspectives au beau fixe avec la fin des confinements en Europe. Nous en profitons pour renforcer des titres récemment ajoutés au portefeuille comme BOUYGUES ou TAIWAN SEMICONDUCTOR. Nous revenons sur WALT DISNEY qui confirme sa mutation sur le « streaming » vidéo grâce à Disney+, par ailleurs sa présence unique dans les parcs d'attraction sera un élément très positif dans ses résultats avec la réouverture progressive de ces derniers. Enfin nous effectuons deux arbitrages sur les valeurs de santé en vendant GRIFOLS qui semble être mis en difficulté par de nouveaux concurrents au profit de RECORDATI : petite société pharmaceutique italienne avec un potentiel de croissance important. Nous sortons également BECTON DICKINSON pour THERMO FISHER qui offre plus de perspectives dans le secteur des équipements médicaux pour les laboratoires et l'industrie pharmaceutique.

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	+0,2	+0,7
YTD	+3,2	+3,3
3 ans	+10,3	+8,3
5 ans	+19,7	+14,6
Depuis la création	+30,6	+22,6

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+12,4	+8,7
3 ans	+3,3	+2,7
5 ans	+3,7	+2,7
Depuis la création	+3,6	+2,8

## 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									+3,2	+3,3

## 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.

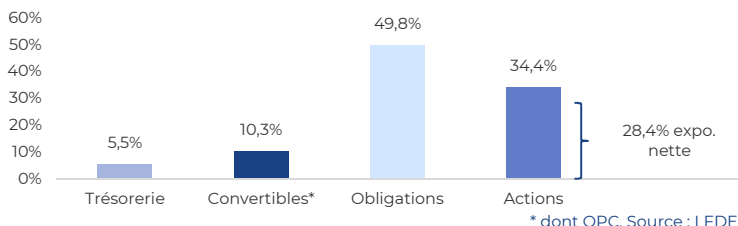
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

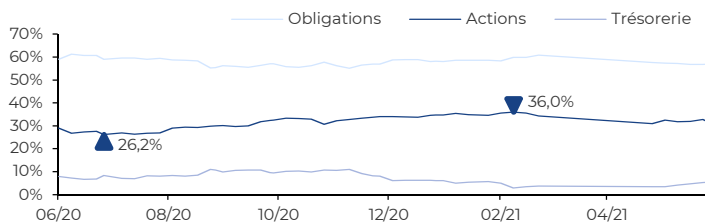
5 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 30/04/2021.

© 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

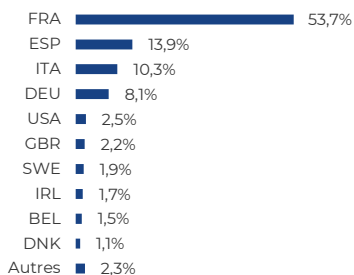


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

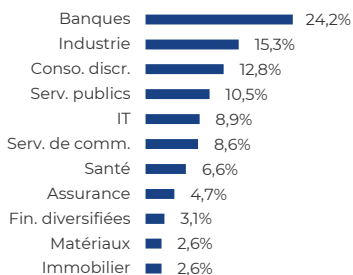


Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



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



Principales positions

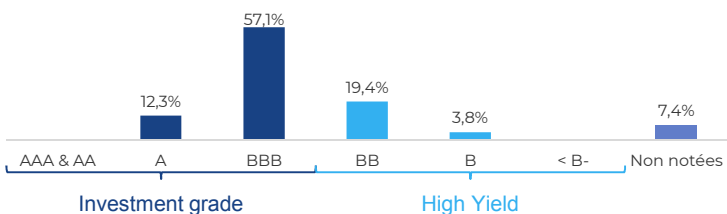
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Spie 3.125% 03/24	FRA	1,0
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0

Profil de la poche obligataire

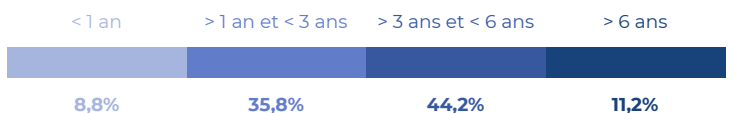
Nombre d'obligations	121	Oblig. taux fixe	82,0%
Duration*	3,2	Oblig. taux variable	0,9%
Sensibilité taux*	3,2	Convertibles	17,2%
Yield to worst*	0,6%		
Rendement (tous call exercés)*	0,6%		

\* hors obligations convertibles

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

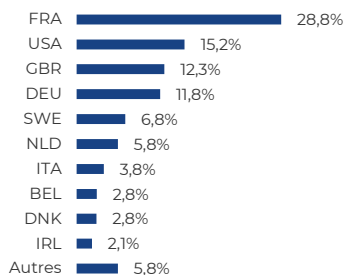


Répartition des obligations à taux fixe (calcul effectué à la date du prochain call)

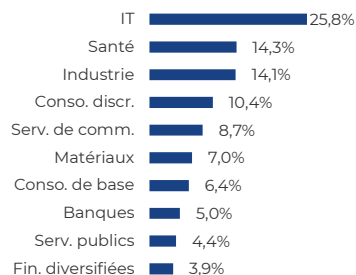


Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



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



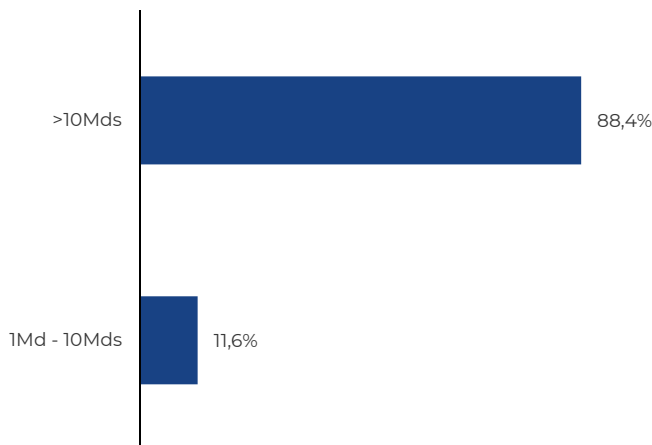
Principales positions

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

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	41
VE/CA 2021	5,2
PER 2021	24,1
Rendement	1,8%
Capitalisation médiane (M€)	49 145

Répartition par taille de capitalisation (€) (% de la poche actions)



## Données ESG

Taux de sélectivité*		40%	
Note ESG minimum		5,5/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		104	1756
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	49%
Note ESG moyenne pondérée		6,8/10	5,8/10

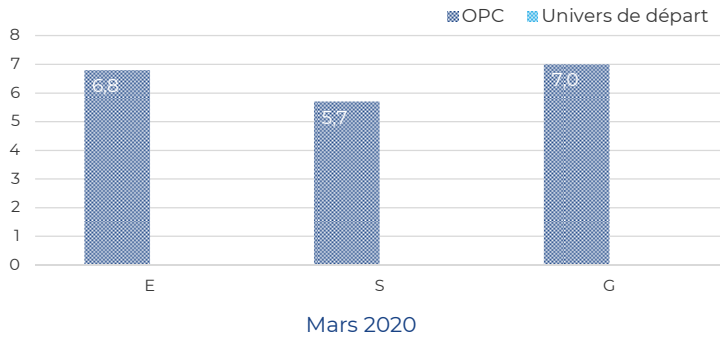
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 31/03/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

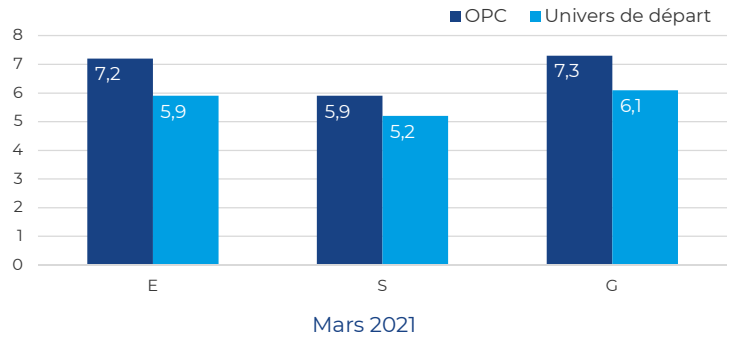
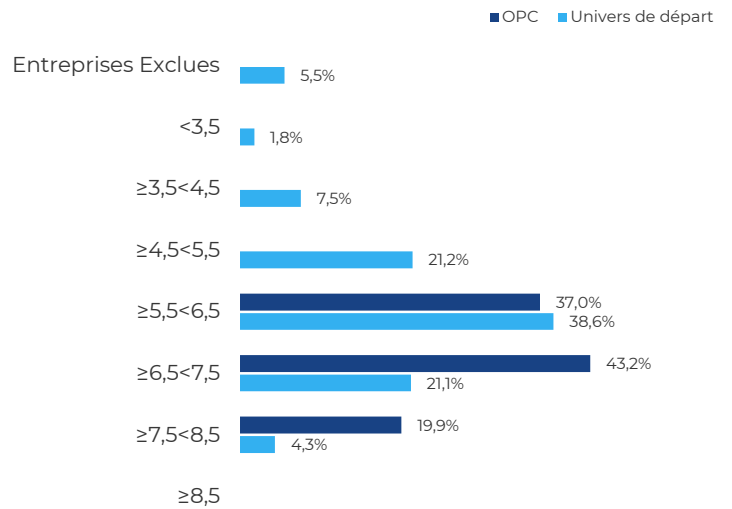
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,9	7,8	8,2
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : 5,2%

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

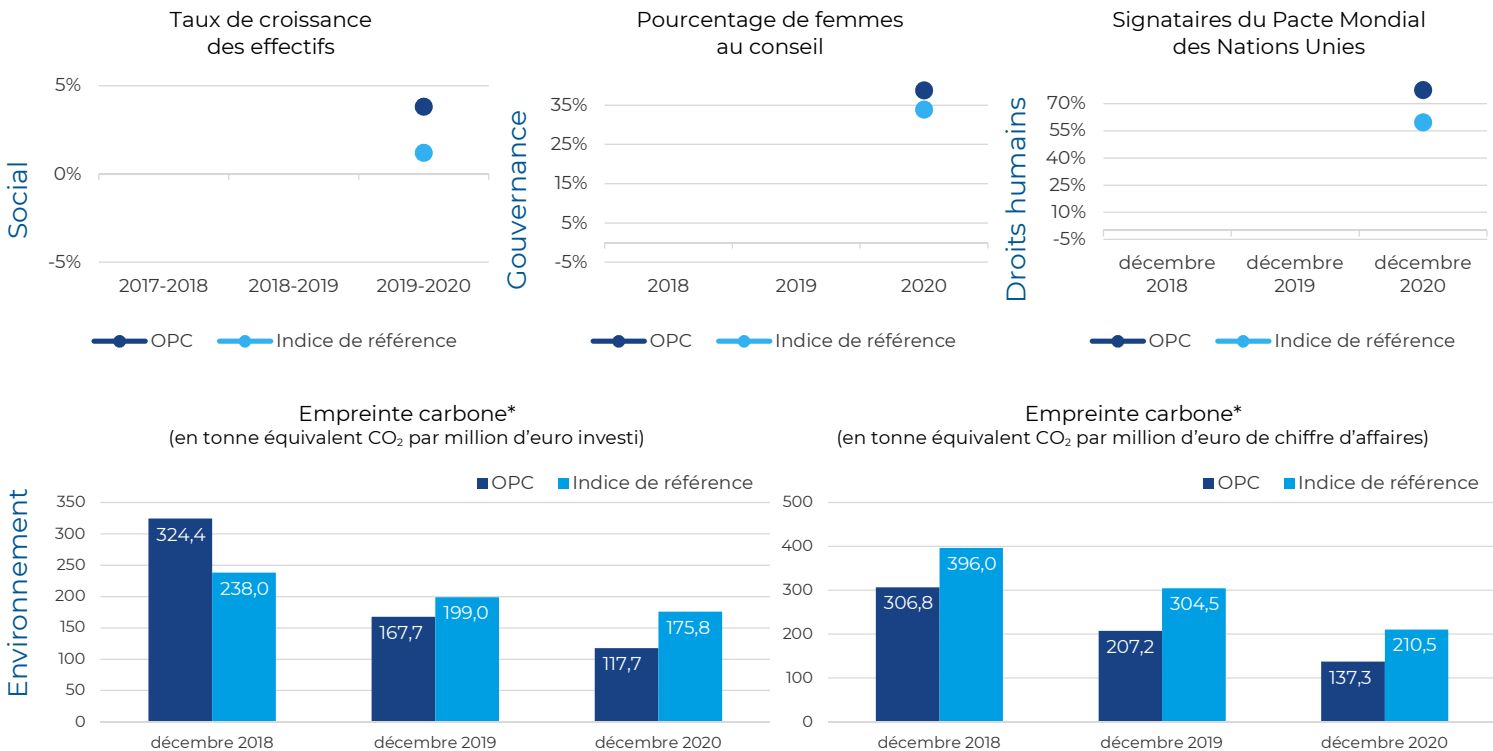


### Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 31/03/2021.

## Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 31/12/2020. 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
SANDVIK	Suède	NON	6,2/10	Première notation
ORSTED	Danemark	OUI	7,2/10	En baisse
HUGO BOSS	Allemagne	NON	6,4/10	En hausse
ALLIANZ	Allemagne	OUI	8,1/10	=
OMV	Autriche	NON	6,7/10	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

Nous avons mis à jour notre analyse ESG de la société SAP, société allemande leader mondiale des progiciels de gestion intégrés. Malgré le départ en octobre 2019 du charismatique directeur général, Bill McDERMOTT qui a provoqué une évolution de la gouvernance, sa note ESG est en légère hausse à 7,1/10. Après 17 ans chez SAP dont cinq ans comme directeur général, Bill McDERMOTT a été remplacé par Christian KLEIN dont le profil nous semble légitime mais qui est nommé durant une période de mouvement sans précédent au sein de l'équipe dirigeante du groupe. Néanmoins, les mesures en matière de Responsabilité Sociétale des Entreprises tirent la note ESG de SAP vers le haut. En effet, l'entreprise s'est fixée des objectifs environnementaux et sociaux ambitieux comme la neutralité carbone de ses scopes 1, 2 et une partie du scope 3 d'ici 2025 ou encore une féminisation du management d'au moins 30 % d'ici 2022. Par ailleurs, la marque employeur SAP demeure très forte et attire de nombreux talents.

## 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	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	-	-	100,0%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost