



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.



918 M€
Actif net



1 103,53 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/12/2013
Code ISIN	FR0011667989
Code Bloomberg	FINARTF 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	12,3	8,0	7,0
Volatilité de l'indice	8,7	5,7	4,8
Ratio de Sharpe	0,3	0,1	0,4
Beta	1,4	1,4	1,4
Corrélation	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	0,8	-0,5	-0,2
Tracking error	4,1	3,0	3,1
Max. drawdown de l'OPC	-17,1	-18,0	-18,6
Max. drawdown de l'indice	-12,3	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	195,0	202,0	-

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



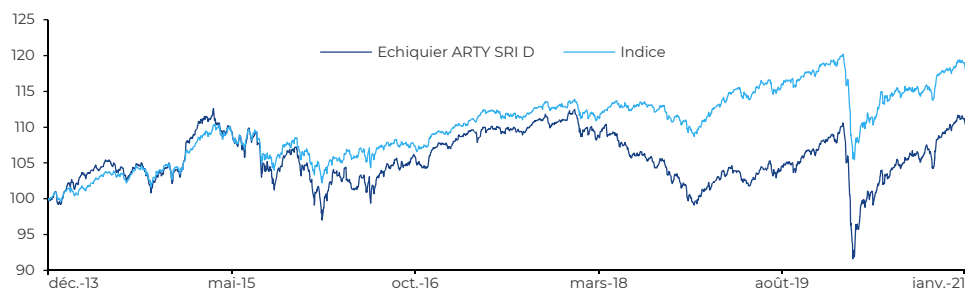
Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI D régresse de -0,20% sur le mois.

Le premier mois de l'année 2021 a été marqué par une forte volatilité des principaux indices boursiers dans le monde et par des dispersions de performances importantes entre les secteurs. Le fonds a profité d'un retour en grâce des titres médias comme RTL après la publication de résultats bien meilleurs qu'anticipés. Nous en profitons pour nous alléger significativement et renforcer notre thématique digitale internationale avec MICROSOFT, ADOBE et AMAZON. Afin de suivre l'évolution des prix des principales matières premières nous avons initié une position sur SANDVIK qui vend des équipements (machines et outils) aux entreprises minières. Le cycle est à nouveau très favorable après des années de sous-investissement et devrait être porteur pour quelques années, par ailleurs l'industrie minière a besoin d'améliorer son empreinte écologique en renouvelant massivement ses équipements. SANDVIK permet d'augmenter notre exposition aux valeurs cycliques de qualité faiblement endettées qui sont une nouvelle thématique pour 2021. A noter un fort engouement des obligations convertibles sur le marché primaire où nous avons été actifs via PRYSMIAN et VOLTALIA.

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	-0,2
3 ans	-1,2	+4,1
5 ans	+8,6	+12,3
Depuis la création	+10,4	+18,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+1,9	-0,8
3 ans	-0,4	+1,3
5 ans	+1,7	+2,3
Depuis la création	+1,4	+2,4

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
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	+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												-0,2	-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.

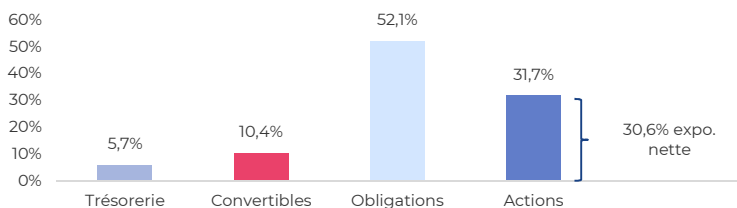
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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 31/12/2020.

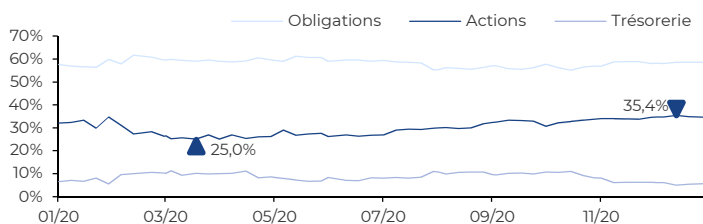
© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité 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



Source : LFDE

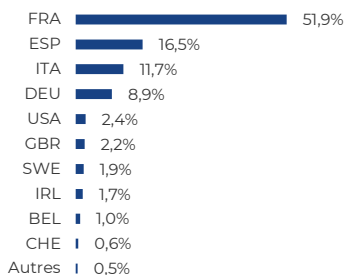
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

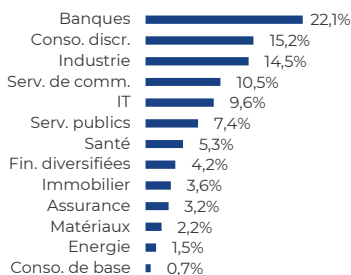
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

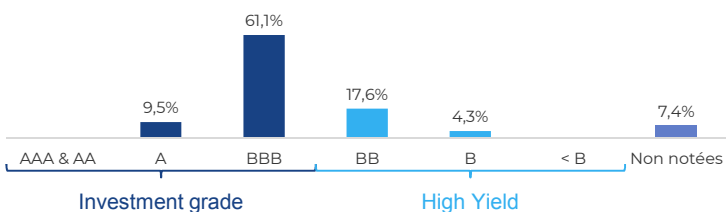
Principales positions

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	125	Oblig. taux fixe	82,2%
Duration	3,1	Oblig. taux variable	1,2%
Sensibilité taux	3,1	Convertibles	16,7%
Yield to worst	0,5%		
Rendement (tous call exercés)	0,7%		

Répartition par notation (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)

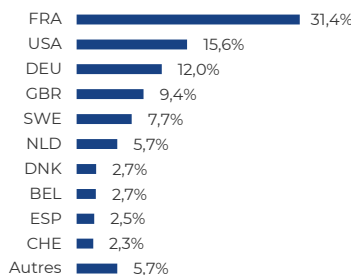


Source : LFDE

Poche actions

Répartition géographique

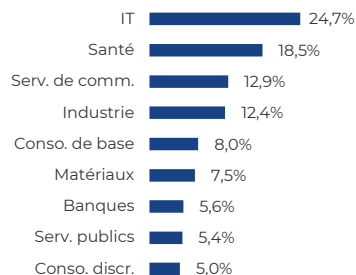
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

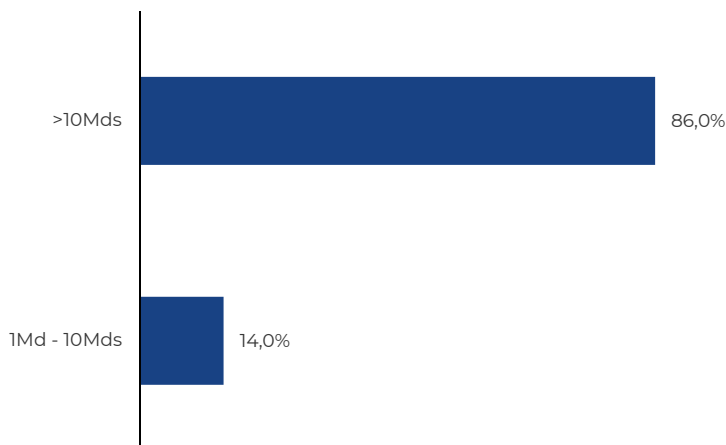
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Becton Dickinson	USA	1,3
Infineon	DEU	1,2
SAP	DEU	1,1
Astrazeneca	GBR	1,1
Engie	FRA	1,1

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	38
VE/CA 2021	4,8
PER 2021	19,7
Rendement	2,1%
Capitalisation médiane (M€)	38 802

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	98	1453
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	45%
Note ESG moyenne	6,8/10	5,8/10

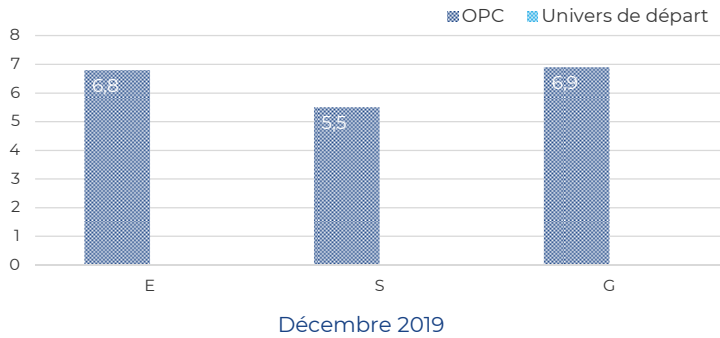
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/12/2020

Meilleures notes ESG de l'OPC

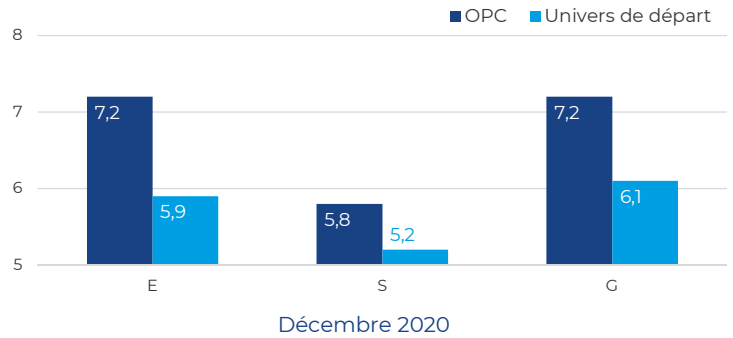
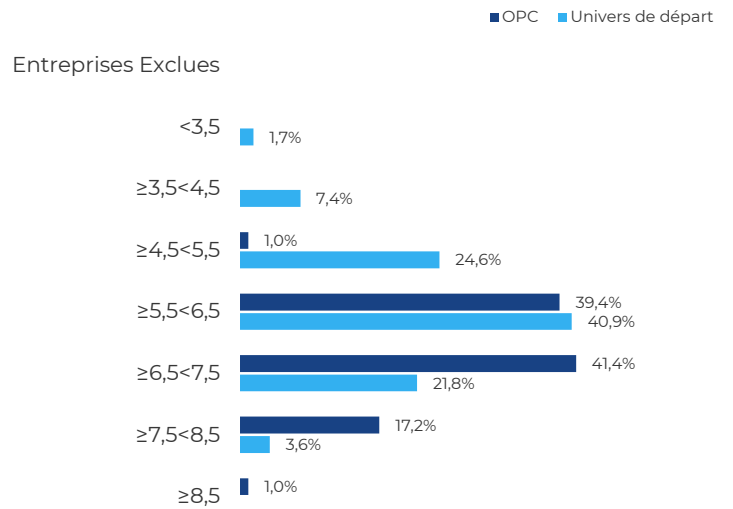
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,9	7,8	8,2
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0

Poids des 5 meilleures notes ESG : **6,7%**

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

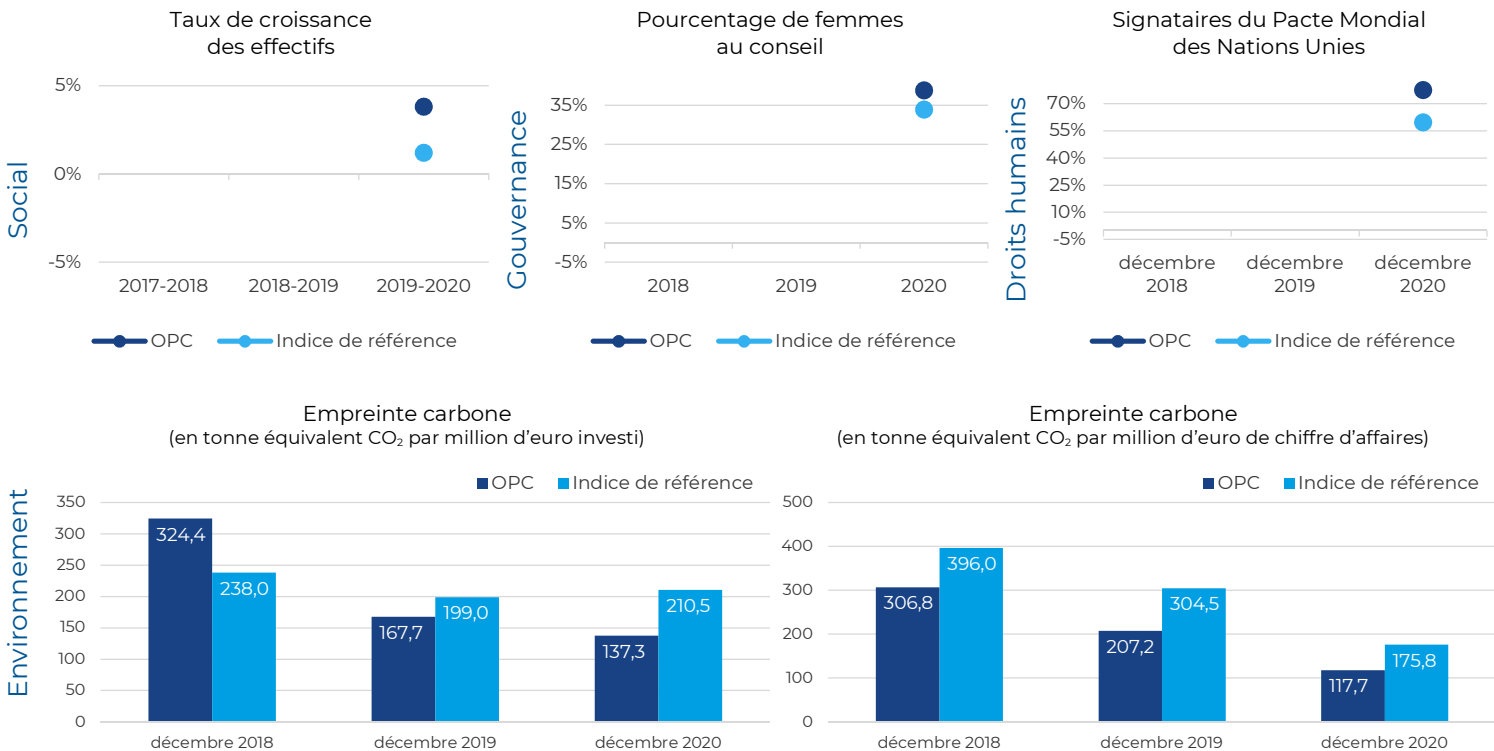


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/12/2020

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 IMMOBILIE	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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) a obtenu fin 2020 le label ISR de l'Etat français pour trois fonds supplémentaires. Le référentiel du label ISR a connu des évolutions à la suite de sa mise à jour, entrée en vigueur fin octobre 2020. Parmi elles, les fonds labellisés ISR doivent à présent obtenir un meilleur résultat sur au moins deux indicateurs d'impact engageants (environnemental, social, gouvernance ou sur les droits humains) par rapport à leur indice de référence ou univers de départ. Il est demandé aux sociétés de gestion de choisir un premier indicateur avant la fin de l'année 2020 et un second avant fin 2021. Pour le premier indicateur, le taux de couverture du portefeuille devra être d'au moins 90% et pour le second d'au moins 70%. Nous avons choisi comme premier indicateur pour l'ensemble de nos fonds labellisés, l'empreinte carbone par million d'euros de chiffre d'affaires, en comparaison avec leur indice de référence. L'ensemble des fonds labellisés ISR sont en ligne avec ces nouvelles exigences, portant nos encours labellisés ISR à 44,4% de l'encours total géré par LFDE. Avec au total six milliards d'euros d'encours sous gestion, l'offre ISR et Impact de LFDE franchit quant à elle la barre des 50% d'encours sous gestion.

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%	93,0%
	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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

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