



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.



936 M€  
Actif net



1 125,82 €  
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            | 7,1  | 8,0   | 6,8   |
| Volatilité de l'indice         | 5,2  | 5,6   | 4,8   |
| Ratio de Sharpe                | 2,5  | 0,2   | 0,3   |
| Beta                           | 1,3  | 1,4   | 1,3   |
| Corrélation                    | 1,0  | 1,0   | 0,9   |
| Ratio d'information            | 2,2  | -0,5  | -0,3  |
| Tracking error                 | 2,5  | 3,1   | 2,9   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -3,0 | -17,1 | -18,6 |
| Max. drawdown de l'indice      | -1,9 | -12,3 | -12,3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 6,0  | 195,0 | 259,0 |

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



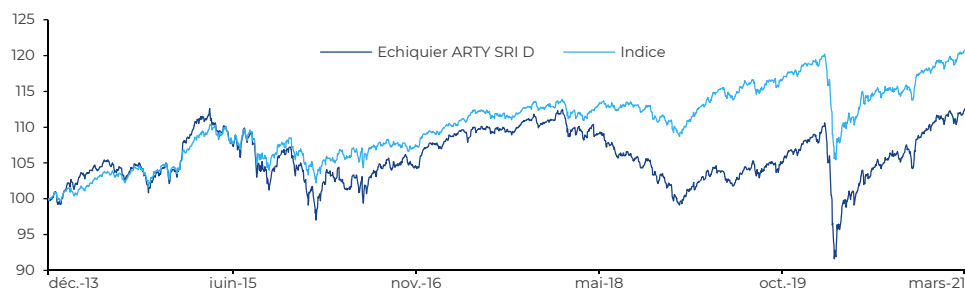
## Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI D progresse de 1,88% sur le mois et de 1,82% depuis le début de l'année.

Le fort rebond des marchés actions se voit sur tous les types de titres : ASML se distingue une nouvelle fois dans une phase de pénurie mondiale de semiconducteurs. DEUTSCHE TELEKOM bénéficie des perspectives de sa filiale américaine qui a annoncé un programme de rachats d'actions très important. Enfin, ABINBEV se reprend nettement en raison du succès des campagnes de vaccination mondiales, laissant entrevoir une reprise prochaine des compétitions sportives. Le mois a été riche en mouvements pour la poche obligataire, qui a bien résisté à la volatilité induite par les taux longs. Nous avons effectué des arbitrages de rallongement pour profiter de pentes plus importantes sur des signatures telles que ELIS, CRÉDIT AGRICOLE et IBERDROLA (ces deux dernières au travers de la dette subordonnée). La forte activité du marché primaire nous a permis d'intégrer ORPEA 2028, NIDEC 2026 et ARVAL 2024 au fonds. La cession de nos lignes TOTAL et TELEFONICA (hybrides) contribuent à la réduction sélective du risque. Enfin, notre exposition à CRÉDIT SUISSE a été soldée en fin de mois à la suite des déboires liés à l'exposition de la banque au fonds Archegos.

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             | +1,9  | +1,8   |
| YTD                | +1,8  | +2,1   |
| 3 ans              | +3,4  | +8,3   |
| 5 ans              | +8,9  | +14,4  |
| Depuis la création | +12,6 | +20,8  |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | +16,7 | +11,2  |
| 3 ans              | +1,1  | +2,7   |
| 5 ans              | +1,7  | +2,7   |
| Depuis la création | +1,7  | +2,6   |

## Historique des performances (%)

|      | janv. | févr. | mars | avr. | mai  | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |        |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
|      |       |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |      | OPC   | Indice |
| 2014 | -0,5  | +2,9  | +0,8 | +1,0 | +0,6 | -0,1 | -0,7  | -0,1 | -0,1  | -1,0 | +1,7 | -0,4 | +4,0  | +4,3   |
| 2015 | +4,0  | +2,6  | +0,2 | -1,6 | -0,1 | -2,5 | +1,7  | -3,4 | -2,9  | +4,1 | +1,1 | -2,2 | +0,8  | +2,3   |
| 2016 | -3,0  | -0,5  | +2,2 | -1,2 | +0,9 | -1,7 | +2,4  | +1,1 | -0,3  | +1,1 | -1,2 | +2,6 | +2,3  | +2,3   |
| 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 | +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  | +0,1  | +1,9 |      |      |      |       |      |       |      |      |      | +1,8  | +2,1   |

## 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.

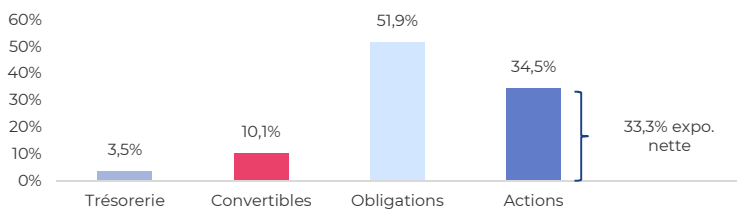
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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 28/02/2021.

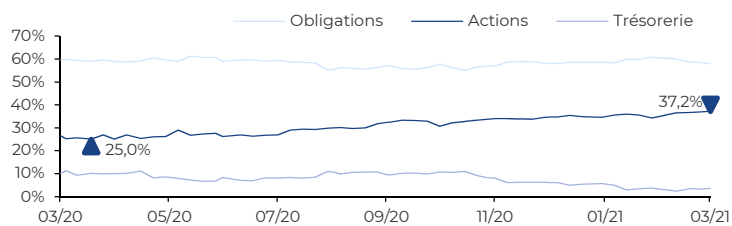
© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité 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



Source : LFDE

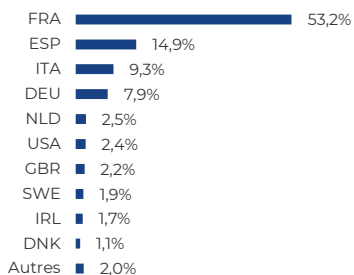
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

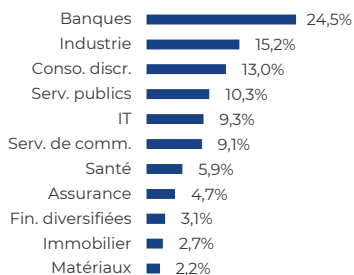
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

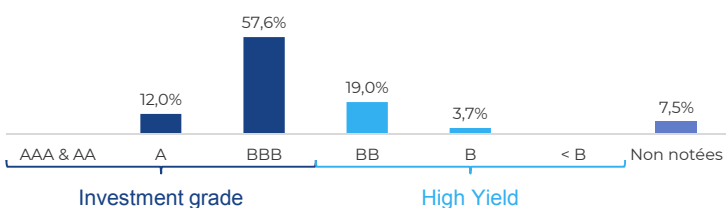
Principales positions

| 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  | 1,0                 |
| Iberdrola 1.450% 12/99 | ESP  | 1,0                 |

Profil de la poche obligataire

|                               |      |                      |       |
|-------------------------------|------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations          | 122  | Oblig. taux fixe     | 82,6% |
| Duration                      | 3,4  | Oblig. taux variable | 1,1%  |
| Sensibilité taux              | 3,4  | Convertibles         | 16,3% |
| Yield to worst                | 0,6% |                      |       |
| Rendement (tous call exercés) | 0,8% |                      |       |

Répartition par notation (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)

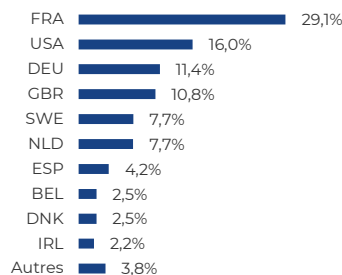


Source : LFDE

Poche actions

Répartition géographique

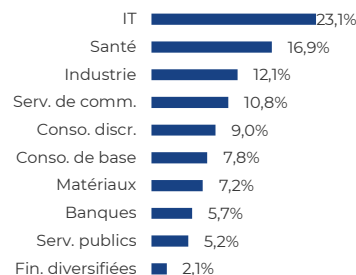
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

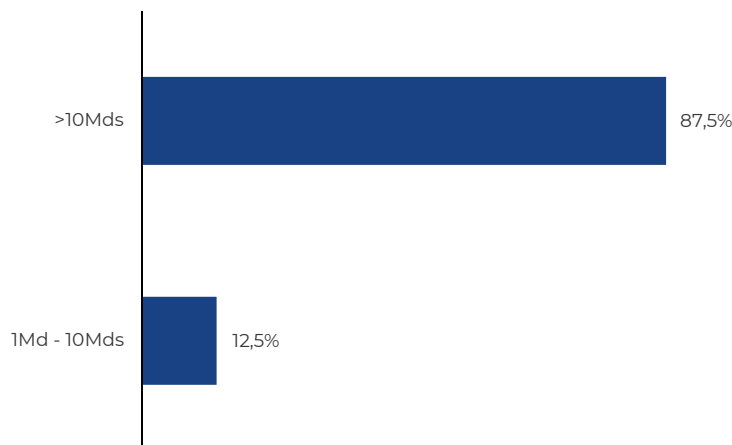
| Valeurs          | Pays | Poids en % de l'OPC |
|------------------|------|---------------------|
| Becton Dickinson | USA  | 1,2                 |
| Carrefour        | FRA  | 1,2                 |
| Infineon         | DEU  | 1,1                 |
| SAP              | DEU  | 1,1                 |
| BNP Paribas      | FRA  | 1,1                 |

Profil de la poche actions

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Nombre d'actions            | 40     |
| VE/CA 2021                  | 4,2    |
| PER 2021                    | 20,4   |
| Rendement                   | 2,0%   |
| Capitalisation médiane (M€) | 40 027 |

Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

## Données ESG

| Taux de sélectivité*                          |  | 40%    |                     |
|---|--|--------|---------------------|
| Note ESG minimum                              |  | 5,5/10 |                     |
|   |  | OPC    | Univers de départ** |
| Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG |  | 101    | 1756                |
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG      |  | 100%   | 49%                 |
| Note ESG moyenne                              |  | 6,8/10 | 5,8/10              |

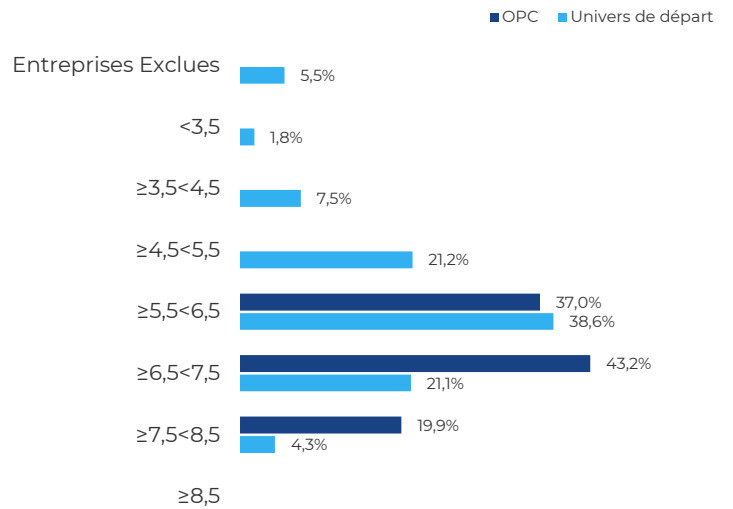
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 31/03/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

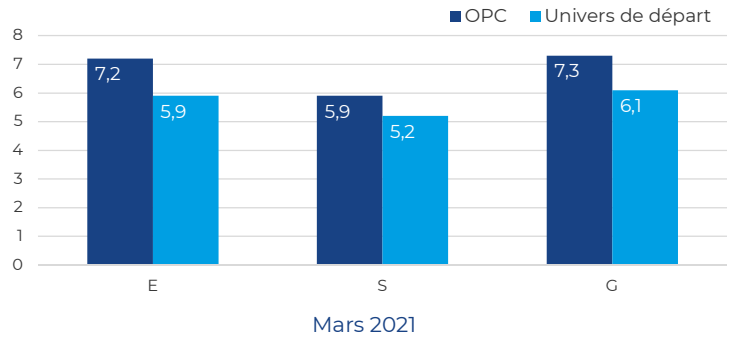
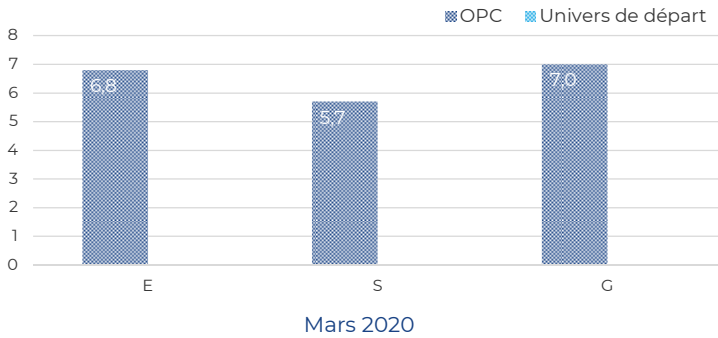
| Valeur    | Pays        | Note ESG | E   | S   | G   |
|-----------|-------------|----------|-----|-----|-----|
| SCHNEIDER | France      | 8,4      | 9,1 | 7,9 | 8,3 |
| ASML      | Pays-Bas    | 8,1      | 8,2 | 7,7 | 8,2 |
| ALLIANZ   | Allemagne   | 8,1      | 7,9 | 7,8 | 8,2 |
| AXA       | France      | 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 : **5,3%**

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

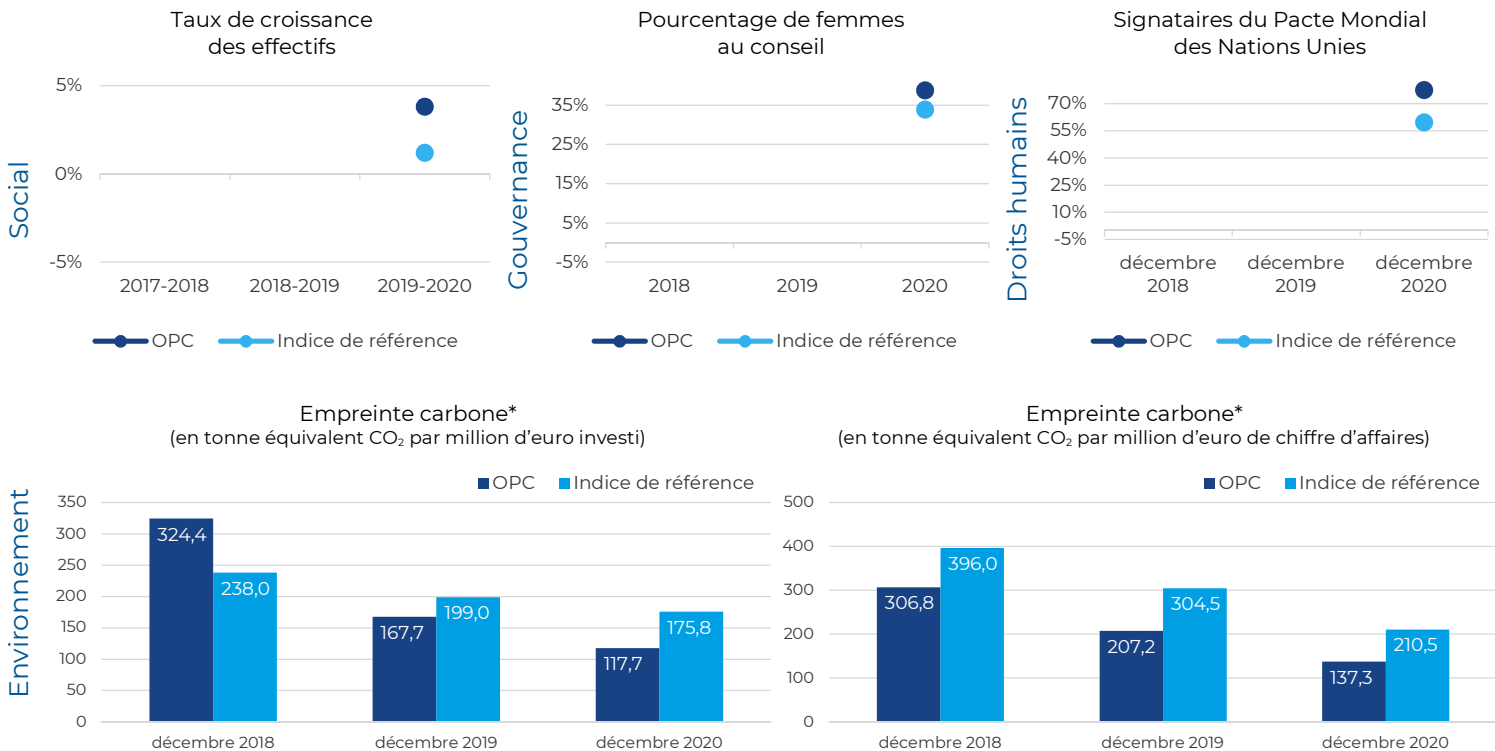


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 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 |
|-----------------|-----------|---------------------------|----------|----------------------|
| SAP             | Allemagne | OUI                       | 6,9/10   | En hausse            |
| KEMIRA          | Finland   | NON                       | 7,0/10   | Première Notation    |
| INDRA SISTEMAS  | Espagne   | NON                       | 6,6/10   | En hausse            |
| SOLVAY          | Belgique  | NON                       | 6,6/10   | En hausse            |
| DEUTSCHE WOHNEN | Allemagne | NON                       | 6,9/10   | En baisse            |

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) adopte une stratégie climat ambitieuse et ajuste sa gouvernance climatique. Cette stratégie climat se décline en 9 engagements afin de mobiliser clients et entreprises, au-delà des recommandations de la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Pour répondre à l'urgence climatique, LFDE, pionnière de l'investissement responsable en France, déploie une stratégie climat pragmatique et transparente, associée à un processus annuel d'évaluation et de révision. Conçue avec I Care & Consult, cette stratégie ambitieuse comprend notamment la formation aux sujets finance-climat du conseil d'administration et du comité exécutif de LFDE, ainsi que de l'ensemble des équipes, afin d'intégrer les enjeux climatiques au sein de tous les métiers et dans toutes les prises de décision. Le périmètre de la stratégie climat est identique à celui de sa démarche d'intégration Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Cette stratégie est disponible sur le site internet de LFDE rubrique « Investissement Responsable – Pour aller plus loin ».

## 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