



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.



944 M€  
Actif net



1 247,18 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	05/02/2016
Code ISIN	LU1344564007
Code Bloomberg	ECARTGE LX
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	1,10% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	6,1	7,8	6,6
Volatilité de l'indice	4,8	5,6	4,8
Ratio de Sharpe	2,4	0,4	0,7
Beta	1,2	1,3	1,3
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	2,2	0,1	0,4
Tracking error	2,2	2,8	2,5
Max. drawdown de l'OPC	-3,0	-16,9	-16,9
Max. drawdown de l'indice	-1,9	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	6,0	175,0	175,0

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



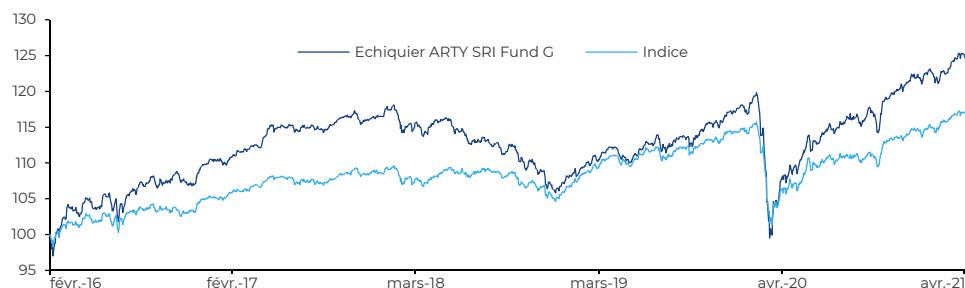
## Commentaire du gérant

Echiquier ARTY SRI Fund G progresse de 1,02% sur le mois et de 2,91% depuis le début de l'année.

La perspective de réouverture de l'ensemble des économies et les bonnes publications des entreprises portent les marchés vers de nouveaux records. Cependant cette poursuite de la hausse s'est plutôt matérialisée par un rebond des valeurs de croissance et particulièrement les « technologiques » à l'image de AMAZON, SAP ou WORLDLINE, notons que la plupart de ces valeurs était en retard depuis de l'année par rapport aux indices. Dans ce contexte nous initions une nouvelle position en TAIWAN SEMICONDUCTOR, leader mondial et acteur incontournable du marché des semi-conducteurs, cette activité autrefois cyclique est aujourd'hui au cœur de la digitalisation des entreprises ce qui donne à ce secteur beaucoup de visibilité. Les valeurs cycliques et *value* subissent quelques prises de bénéfice alors que leurs résultats et perspectives sont une nouvelle fois bien orientées. Nous allégeons ORANGE qui ne présente pas de perspectives assez séduisantes, pour nous positionner sur BOUYGUES qui devrait bénéficier du plan d'investissement européen déployé progressivement en 2021.

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	+1,0	+0,6
YTD	+2,9	+2,7
3 ans	+7,7	+7,7
5 ans	+19,3	+14,4
Depuis la création	+24,7	+31,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+13,9	+8,9
3 ans	+2,5	+2,5
5 ans	+3,6	+2,7
Depuis la création	+4,3	+2,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012														
2013														
2014														
2015														
2016			+2,2	+1,0	+1,0	-1,7	+2,4	+1,1	-0,2	+1,1	-1,2	+2,6		
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,1	+1,2	-0,5	+0,5	-0,3	+1,4	+0,7	-0,7	+0,4	+6,0	+3,3
2018	+0,3	-1,1	-0,9	+1,2	-1,5	-1,1	+0,7	-1,3	+0,2	-2,1	-1,2	-2,1	-8,6	-3,1
2019	+1,8	+1,3	+0,8	+1,4	-1,9	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,7	+1,1	+1,0	+9,7	+8,4
2020	+0,0	-2,6	-8,0	+4,5	+1,8	+1,3	+1,0	+1,8	-0,2	-1,4	+4,7	+1,3	+3,8	-0,2
2021	-0,2	+0,2	+1,9	+1,0									+2,9	+2,7

## 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.

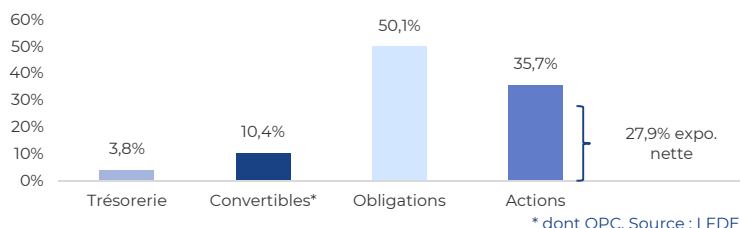
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

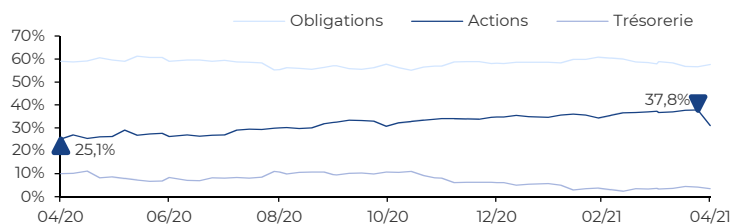
5 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/03/2021.

© 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

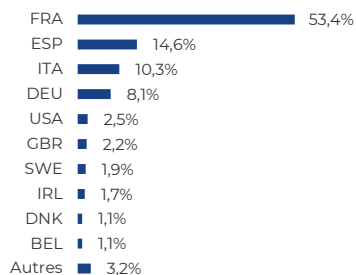


## Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

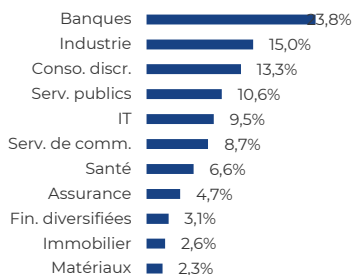


## Poche obligataire

### Répartition géographique (% de la poche obligataire)



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



## Principales positions

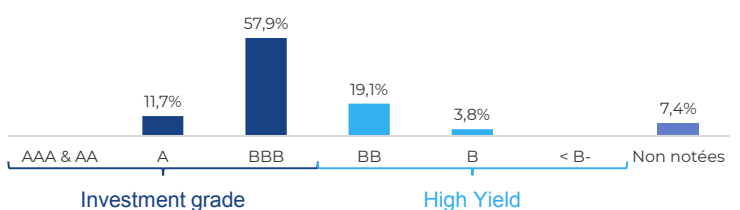
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FRA	1,1
Wendel 1.0% 04/23	FRA	1,1
Grifols 3.2% 05/25	ESP	1,1
Spie 3.125% 03/24	FRA	1,0
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	1,0

## Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	120	Oblig. taux fixe	81,9%
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%		

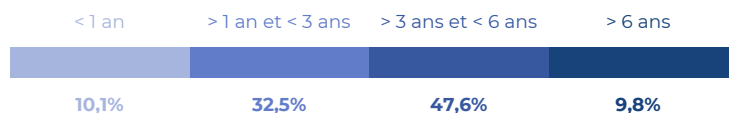
\* hors obligations convertibles

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



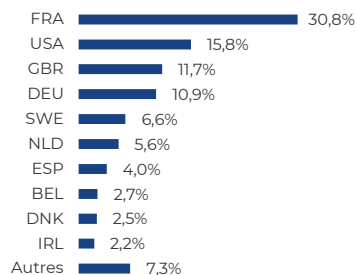
## Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)

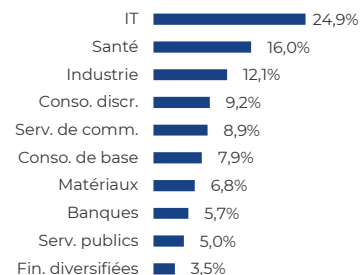


## Poche actions

### Répartition géographique (% de la poche actions)



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



## Principales positions

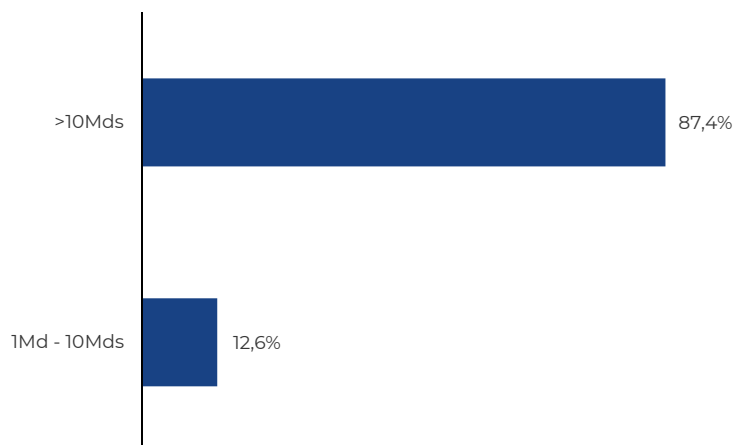
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
SAP	DEU	1,2
Carrefour	FRA	1,2
BNP Paribas	FRA	1,1
Astrazeneca	GBR	1,1
Amazon	USA	1,1

## Profil de la poche actions

Nombre d'actions	44
VE/CA 2021	4,4
PER 2021	22,9
Rendement	2,3%
Capitalisation médiane (M€)	42 920

## 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.

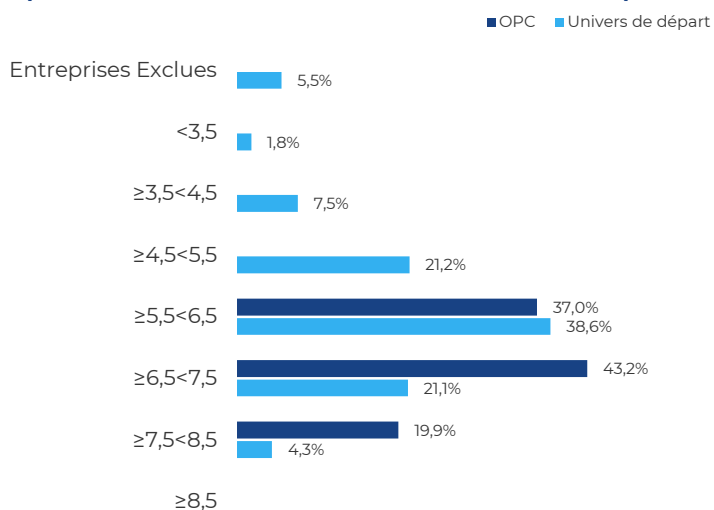
\*\*Au 31/03/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

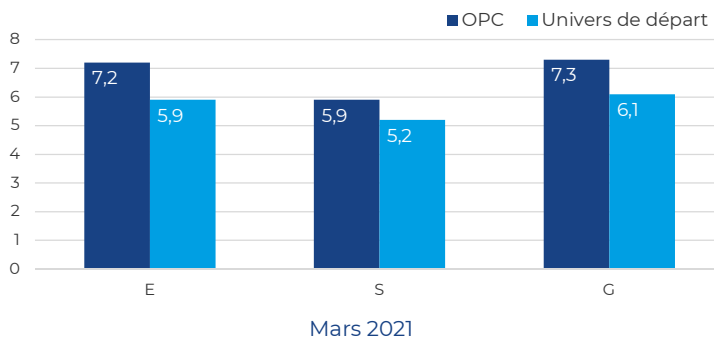
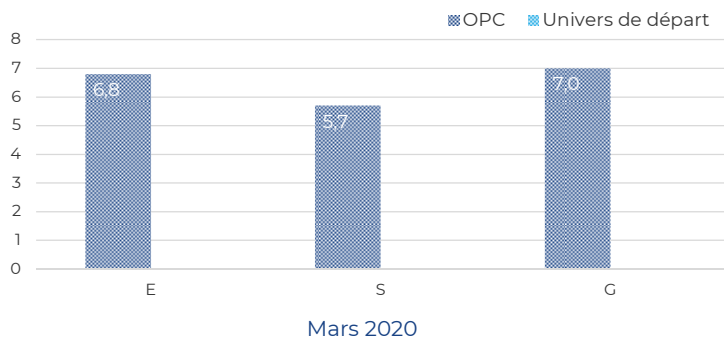
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,9	7,8	8,2
AXA	France	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : 5,2%

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

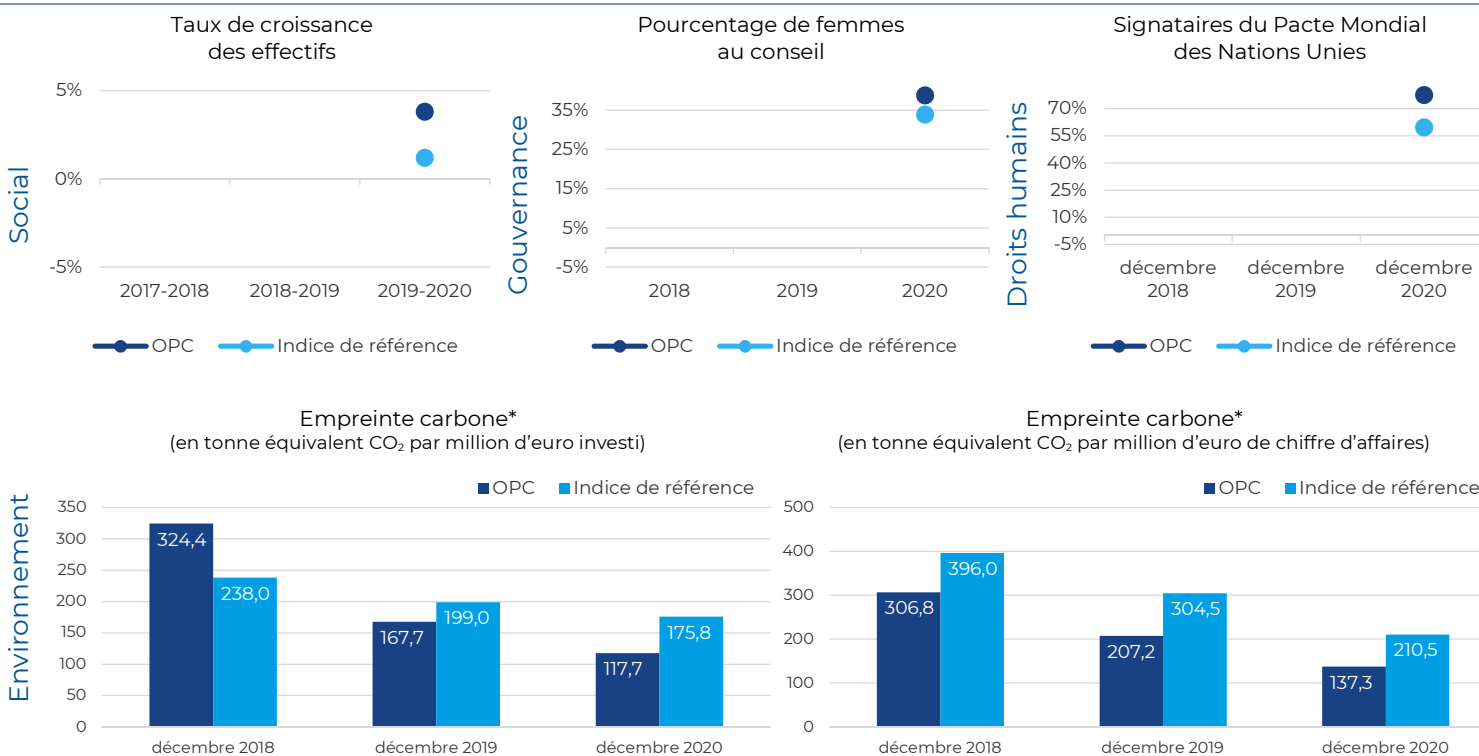


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*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.

## Vue de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
HUGO BOSS	Allemagne	NON	6,4/10	En baisse
ALLIANZ	Allemagne	OUI	8,1/10	=
OMV	Autriche	NON	6,7/10	En hausse
SAP	Allemagne	OUI	6,9/10	En hausse
KEMIRA	Finland	NON	7,0/10	Première Notation

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) rejoint l'initiative *Net Zero Asset Managers Initiative*, soutenue par 87 signataires représentant 37 mille milliards de dollars d'encours sous gestion. L'objectif de cette coalition internationale d'investisseurs est de renforcer les engagements pris en faveur du Climat et de la neutralité carbone d'ici 2050 au travers de dix engagements.

Cette adhésion s'inscrit dans la lignée de la stratégie climatique de LFDE, déployée par une gouvernance robuste, qui introduit notamment la prise en compte des risques climatiques par notre gestion. Pragmatique et ambitieuse, cette stratégie s'inscrit également dans le sillage des recommandations de la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD) que LFDE s'est engagée à suivre dès 2020. Nous étendons également notre engagement de neutralité carbone sur une partie des actifs de LFDE à horizon 2050, avec un objectif intermédiaire de réduction de l'empreinte carbone en 2030.

## 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