



ECHIQUIER ARTY SRI I

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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.



733 M€
Actif net



1 344.47 €
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 EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% €STER CAPITALISE |
| Classification SFDR | Article 8 |

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 SA |

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 4.2 | 5.6 | 7.2 |
| Volatilité de l'indice | 3.8 | 4.6 | 5.4 |
| Ratio de Sharpe | 1.3 | 0.1 | 0.4 |
| Beta | 1.0 | 1.2 | 1.3 |
| Corrélation | 0.9 | 0.9 | 1.0 |
| Ratio d'information | 0.5 | -0.2 | 0.4 |
| Tracking error | 1.5 | 2.1 | 2.6 |
| Max. drawdown de l'OPC | -2.1 | -13.9 | -17.1 |
| Max. drawdown de l'indice | -1.9 | -11.2 | -12.3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 12.0 | - | 173.0 |

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



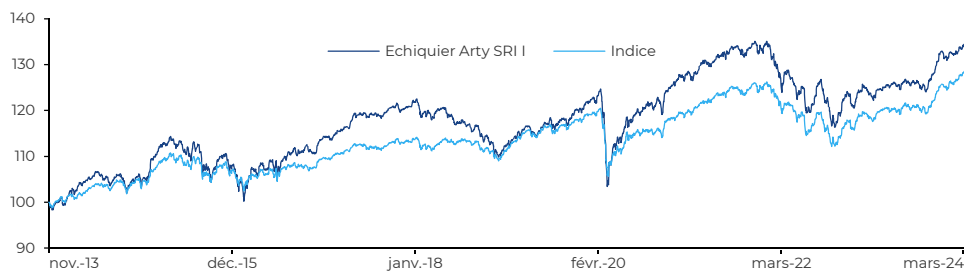
Commentaire du gérant

Echiquier Arty SRI I progresse de 1,54% sur le mois et de 1,25% depuis le début de l'année.

Les marchés actions européens et américains ont atteint de nouveaux records historiques, portés par deux tendances principales : la baisse continue de l'inflation et les signes d'une reprise économique. Les grandes capitalisations dominent, entraînant les indices vers le haut et mettant en retrait les *Small et Mid Cap*. Il est important de souligner que les secteurs les plus cycliques, tels que les banques, les assurances et l'énergie, sont les principaux contributeurs à cette performance du marché. Echiquier Arty SRI s'aligne sur la tendance haussière des principaux indices, mais est affecté par la sous-performance des *Mid Cap*, qui demeurent largement sous-évaluées par rapport aux grandes capitalisations. BNP Paribas et Crédit Agricole figurent parmi les meilleures performances du secteur bancaire. Cependant, notre surpondération en titres défensifs nous désavantage dans cet environnement résolument orienté vers le risque. Sur le marché obligataire, la détente des taux à long terme bénéficie aux titres à haut rendement, hybrides et subordonnés, qui se distinguent parmi les meilleures performances. Les obligations convertibles suivent cette tendance positive, soutenues par des sous-jacents cycliques tels que PRYSMIAN et SCHNEIDER.

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 | +1.5 | +1.6 |
| YTD | +1.3 | +2.3 |
| 3 ans | +4.2 | +6.2 |
| 5 ans | +17.0 | +12.5 |
| 10 ans | +29.8 | +26.5 |
| Depuis la création | +34.5 | +28.6 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an | +8.1 | +7.9 |
| 3 ans | +1.4 | +2.0 |
| 5 ans | +3.2 | +2.4 |
| 10 ans | +2.6 | +2.4 |
| Depuis la création | +2.9 | +2.5 |

Historique des performances (%)

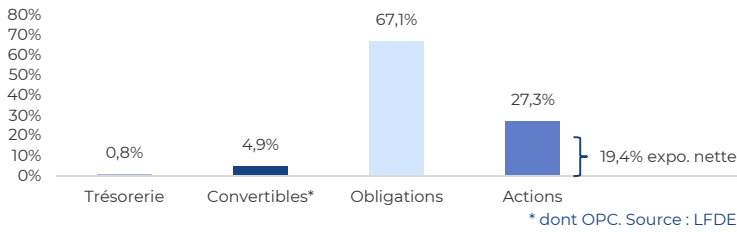
| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 2015 | +4.0 | +2.7 | +0.2 | -0.1 | +0.1 | -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 | +0.9 | +0.4 | +1.2 | -1.3 | +1.1 | -0.9 | +1.5 | +6.2 | +6.1 |
| 2022 | -1.9 | -2.9 | +0.3 | -2.2 | -0.3 | -4.4 | +4.7 | -2.4 | -4.4 | +2.2 | +3.3 | -2.3 | -10.3 | -8.1 |
| 2023 | +3.0 | -0.2 | +0.4 | +0.6 | +0.2 | +0.2 | +0.9 | -0.2 | -0.9 | -0.1 | +3.1 | +2.8 | +10.2 | +8.7 |
| 2024 | +0.0 | -0.3 | +1.5 | | | | | | | | | | +1.3 | +2.3 |

Pour plus d'information

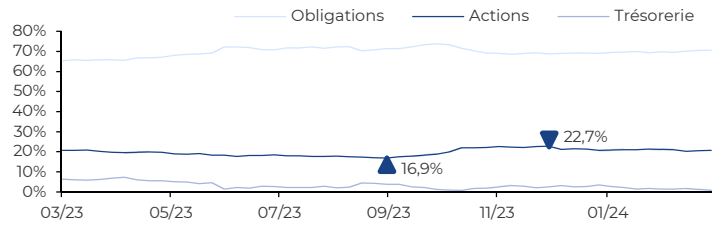
L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 5 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 29/02/2024.

© 2024 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.
LA FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER - SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE - 55, AVENUE DIENA - 75116 PARIS - TEL : 01 47 23 90 90 - FAX : 01 47 23 91 91 - www.lfde.com/fr-ch
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N° 91004 - Agent payeur : Banque cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève

Répartition par classe d'actifs

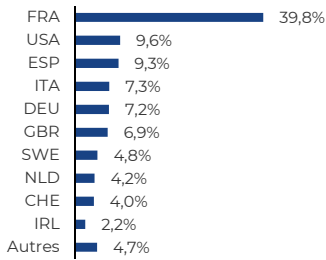


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an

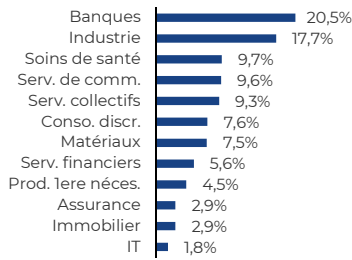


Poche obligataire

Répartition géographique (% de la poche obligataire)



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



Principales positions

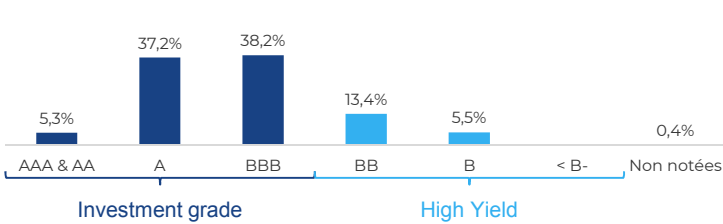
| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|--------------------------|------|---------------------|
| L'Oréal 2.875% 05/28 | FRA | 1.3 |
| CM Arkea 0.75% 01/30 | FRA | 1.2 |
| LVMH 3.5% 09/23 | FRA | 1.2 |
| Schneider CV 0% 11/30 | FRA | 1.1 |
| Air Liquide 2.875% 09/32 | FRA | 1.1 |

Profil de la poche obligataire

| | | | |
|--|------|----------------------|-------|
| Nombre d'obligations | 145 | Oblig. taux fixe | 93.1% |
| Duration ⁽¹⁾⁽²⁾ | 4.4 | Oblig. taux variable | -% |
| Sensibilité taux ⁽¹⁾⁽²⁾ | 4.3 | Convertibles | 6.9% |
| Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾ | 4.0% | | |
| Rendement (tous call exercés) ⁽¹⁾ | NS | | |

⁽¹⁾ hors obligations convertibles, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Source : LFDE, Bloomberg

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



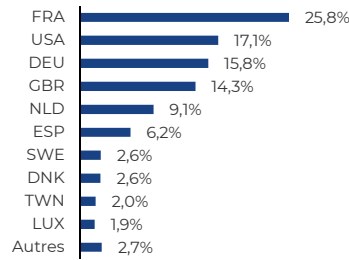
Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)

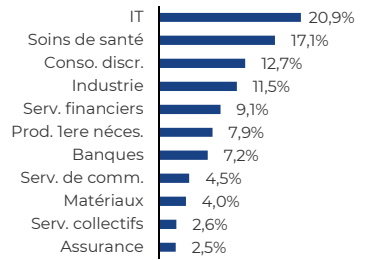


Poche actions

Répartition géographique (% de la poche actions)



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



Principales positions

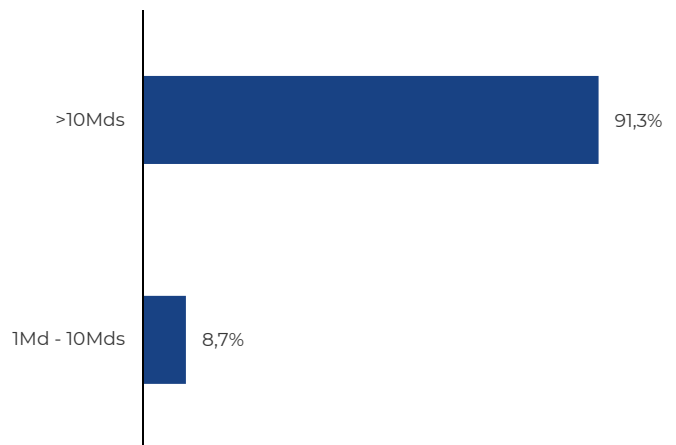
| Valeurs | Pays | Poids en % de l'OPC |
|-------------|------|---------------------|
| London SE | GBR | 1.4 |
| Astrazeneca | GBR | 1.3 |
| Microsoft | USA | 1.2 |
| Amazon | USA | 1.1 |
| BNP Paribas | FRA | 1.1 |

Profil de la poche actions

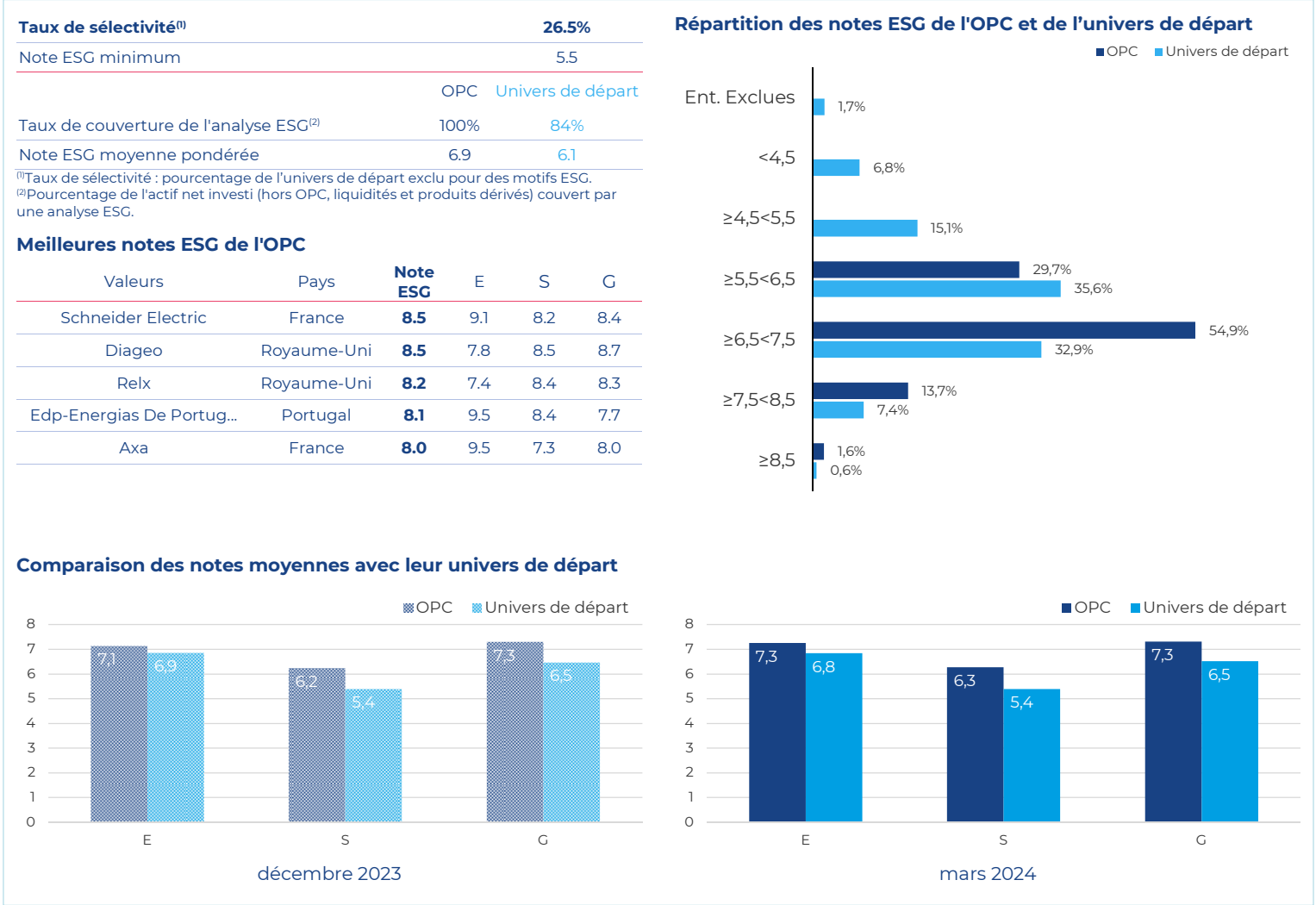
| | |
|-----------------------------|--------|
| Nombre d'actions | 36 |
| VE/CA 2024 | 5.8 |
| PER 2024 | 25.0 |
| Rendement | 2.2% |
| Capitalisation médiane (M€) | 57 497 |

Répartition par taille de capitalisation (€)

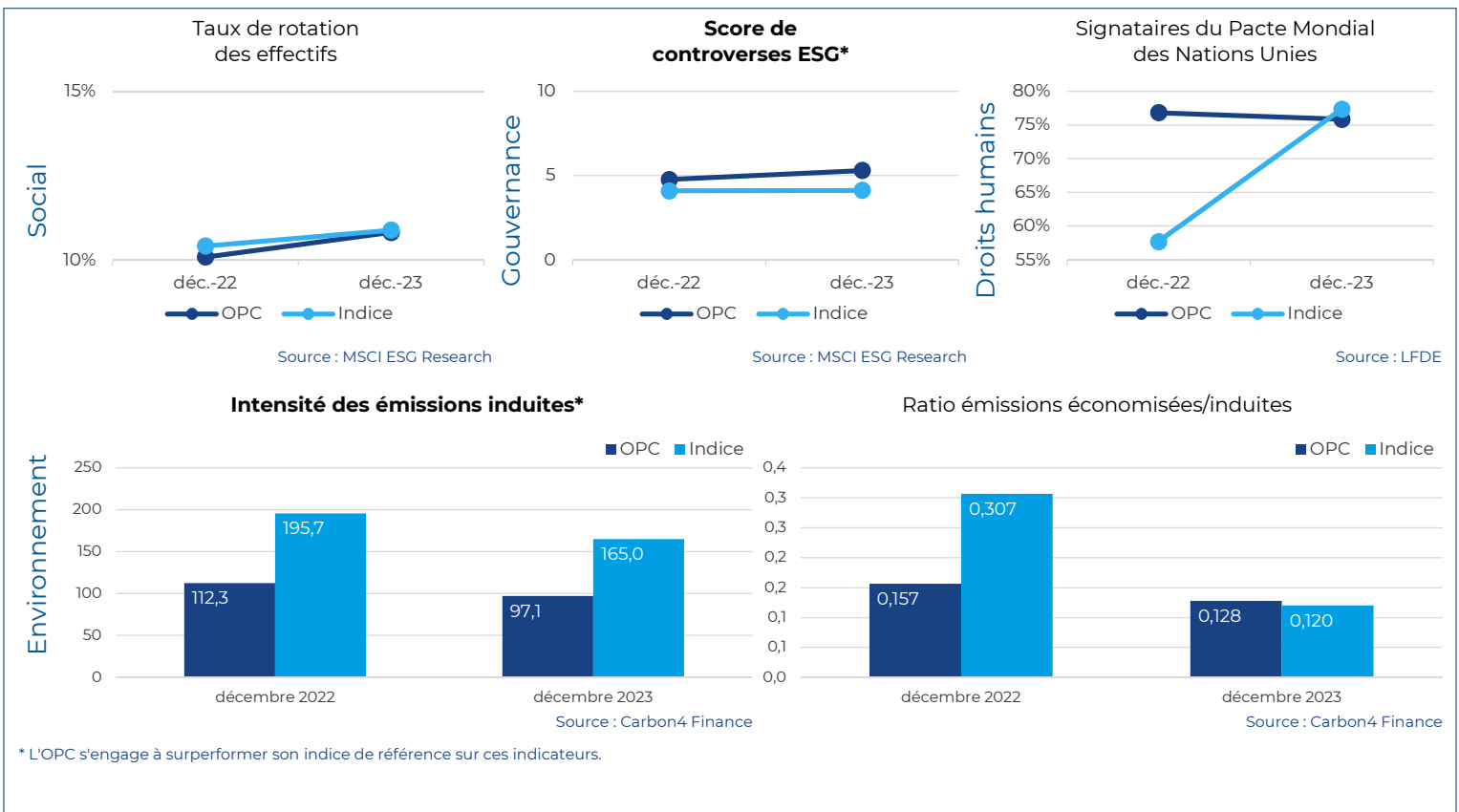
(% de la poche actions)



Données ESG



Indicateurs de performance ESG



Méthodologies et taux de couverture

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|--|---------------------|------------|------------|------------|
| Taux de rotation des effectifs | Portefeuille | 79.1% | 80.5% | 81.2% | Score de controverses ESG | Portefeuille | 96.3% | 98.2% | 98.2% |
| | Indice de référence | 65.1% | 81.7% | 79.0% | | Indice de référence | 94.8% | 96.7% | 93.5% |
| | | | | | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$ | | | | |
| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
| Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Portefeuille | 100.0% | 100.0% | 100.0% | Données carbone | Portefeuille | 98.6% | 99.3% | 97.3% |
| | Indice de référence | 70.2% | 95.9% | 92.3% | | Indice de référence | 92.6% | 84.4% | 86.8% |
| | | | | | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ | | | | |
| <p>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 environ 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-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> | | | | | | | | | |