



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



1 222,38 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

|                           |                                                                            |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Création                  | 31/12/2015                                                                 |
| Code ISIN                 | FR0013084043                                                               |
| Code Bloomberg            | FINARTG FP                                                                 |
| Devise de cotation        | EUR                                                                        |
| Affectation des résultats | Capitalisation                                                             |
| Indice                    | 50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS,<br>25% MSCI EUROPE NR, 25%<br>€STER CAPITALISE |
| Éligible au PEA           | Non                                                                        |
| Classification SFDR       | Article 8                                                                  |

## 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                             | 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     | 0,4   |
| Beta                           | 1,0  | 1,2   | 1,3   |
| Corrélation                    | 0,9  | 0,9   | 1,0   |
| Ratio d'information            | 0,3  | -0,3  | 0,3   |
| Tracking error                 | 1,5  | 2,1   | 2,6   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -2,2 | -14,1 | -17,1 |
| Max. drawdown de l'indice      | -1,9 | -11,2 | -12,3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 12,0 | -     | 174,0 |

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



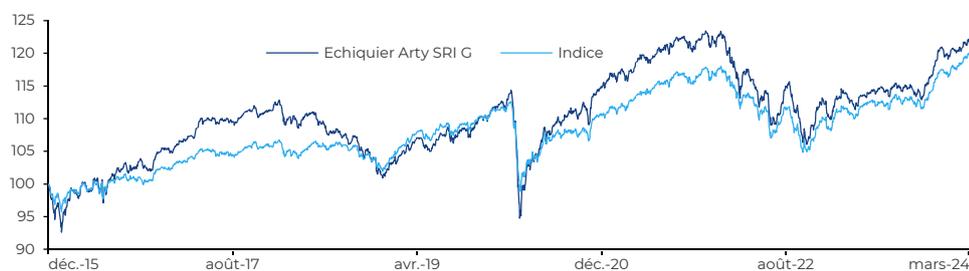
## Commentaire du gérant

Echiquier Arty SRI G progresse de 1,52% sur le mois et de 1,20% 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                | +1,2  | +2,3   |
| 3 ans              | +3,6  | +6,2   |
| 5 ans              | +15,8 | +12,5  |
| Depuis la création | +22,2 | +20,2  |

## Performances annualisées (%)

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

## Historique des performances (%)

|      | janv. | févr. | mars | avr. | mai  | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |        |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
|      |       |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |      | OPC   | Indice |
| 2016 | -3,0  | -0,4  | +2,2 | +1,0 | +1,0 | -1,7 | +2,5  | +1,1 | -0,2  | +1,1 | -1,2 | +2,6 | +4,9  | +2,3   |
| 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  | -1,2  | -0,9 | +1,3 | -1,5 | -1,2 | +0,7  | -1,3 | +0,2  | -2,1 | -1,2 | -2,1 | -8,7  | -3,1   |
| 2019 | +1,9  | +1,3  | +0,8 | +1,4 | -1,9 | +2,0 | +0,9  | -0,2 | +0,5  | +0,6 | +1,1 | +1,0 | +9,8  | +8,4   |
| 2020 | +0,0  | -2,6  | -8,0 | +4,7 | +1,9 | +1,3 | +1,0  | +1,8 | -0,2  | -1,4 | +4,8 | +1,3 | +3,9  | -0,2   |
| 2021 | -0,2  | +0,2  | +1,9 | +1,0 | +0,2 | +0,9 | +0,4  | +1,1 | -1,3  | +1,1 | -0,9 | +1,5 | +6,0  | +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 | -2,4 | -10,5 | -8,1   |
| 2023 | +3,0  | -0,2  | +0,4 | +0,6 | +0,2 | +0,2 | +0,9  | -0,2 | -0,9  | -0,2 | +3,1 | +2,8 | +9,9  | +8,7   |
| 2024 | -0,0  | -0,3  | +1,5 |      |      |      |       |      |       |      |      |      | +1,2  | +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.

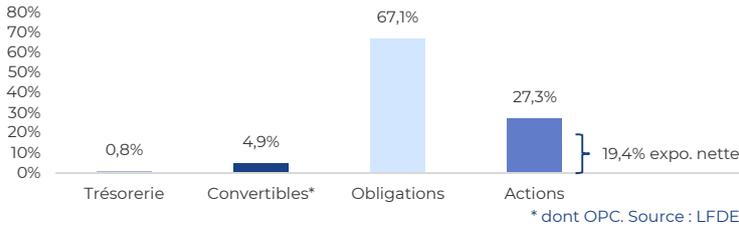
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

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.

## Répartition par classe d'actifs



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

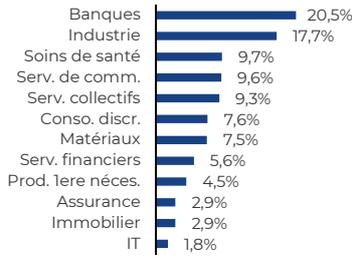


## Poche obligataire

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



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



### Principales positions

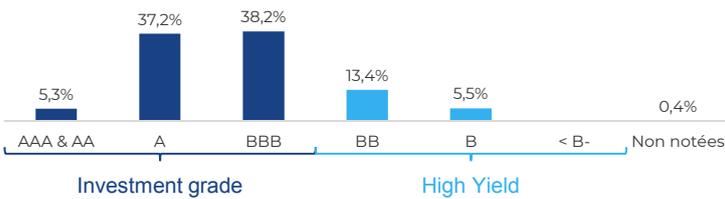
| Valeurs                  | Pays | Poids en % de l'OPC |
|--------------------------|------|---------------------|
| L'Oréal 2.875% 05/28     | FRA  | 1,3                 |
| CM Arkea 0.75% 01/30     | FRA  | 1,2                 |
| LVMH 3.5% 09/23          | FRA  | 1,2                 |
| Schneider 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 <sup>(1)(2)</sup>                   | 4,4  | Oblig. taux variable | -%    |
| Sensibilité taux <sup>(1)(2)</sup>           | 4,3  | Convertibles         | 6,9%  |
| Rendement <sup>(1)(2)</sup>                  | 4,0% |                      |       |
| Rendement (tous call exercés) <sup>(1)</sup> | NS   |                      |       |

<sup>(1)</sup> hors obligations convertibles, <sup>(2)</sup> to convention (Bloomberg)  
Source : LFDE, Bloomberg

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



\* hors obligations convertibles. 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)



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



### Principales positions

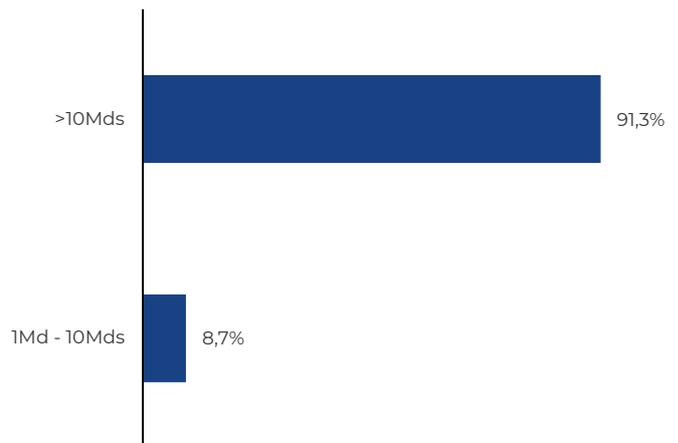
| Valeurs     | Pays | Poids en % de l'OPC |
|-------------|------|---------------------|
| London SE   | GBR  | 1,4                 |
| Astrazeneca | GBR  | 1,3                 |
| Microsoft   | USA  | 1,2                 |
| Amazon      | USA  | 1,1                 |
| BNP Paribas | FRA  | 1,1                 |

### 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 |

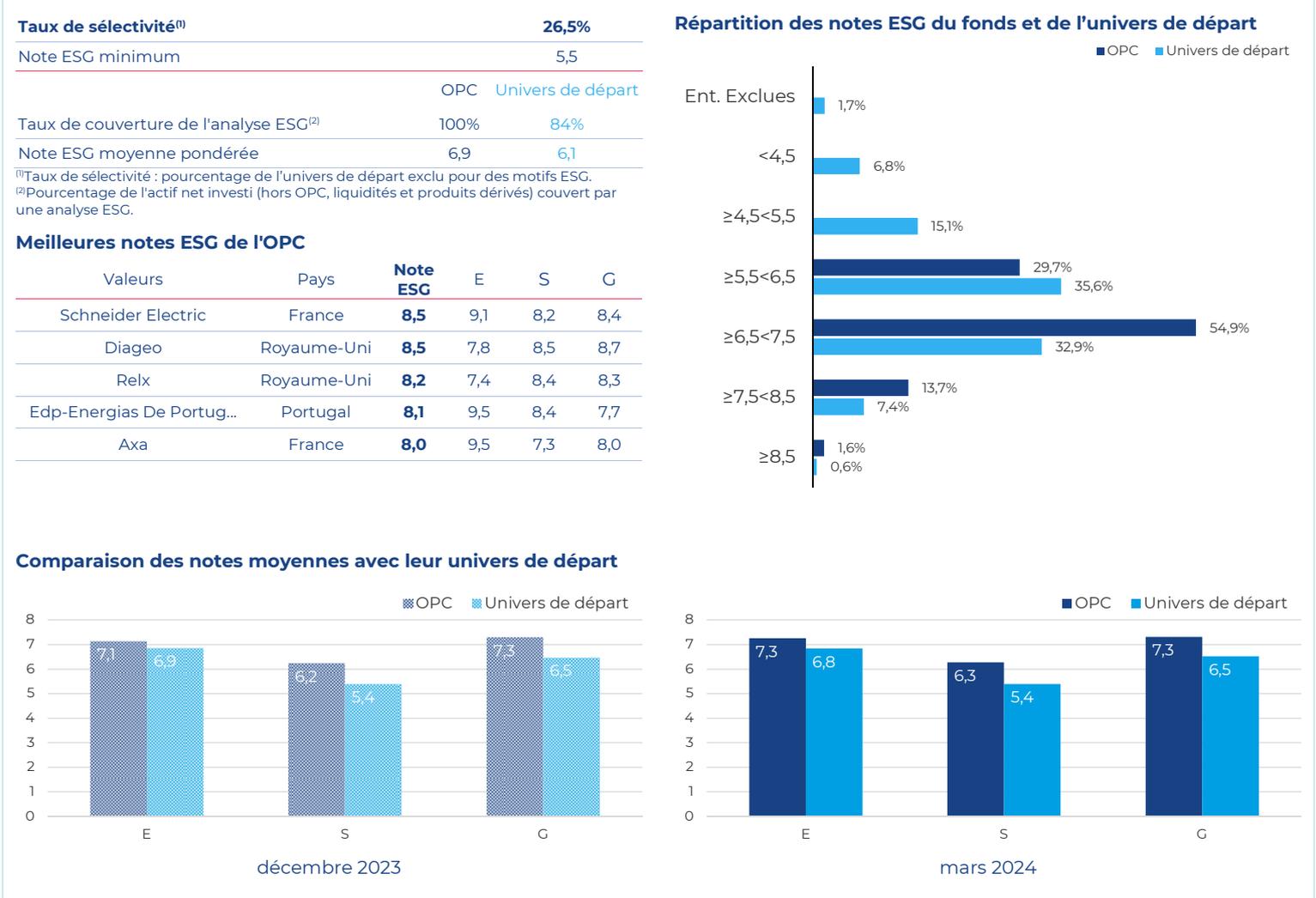
### Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)

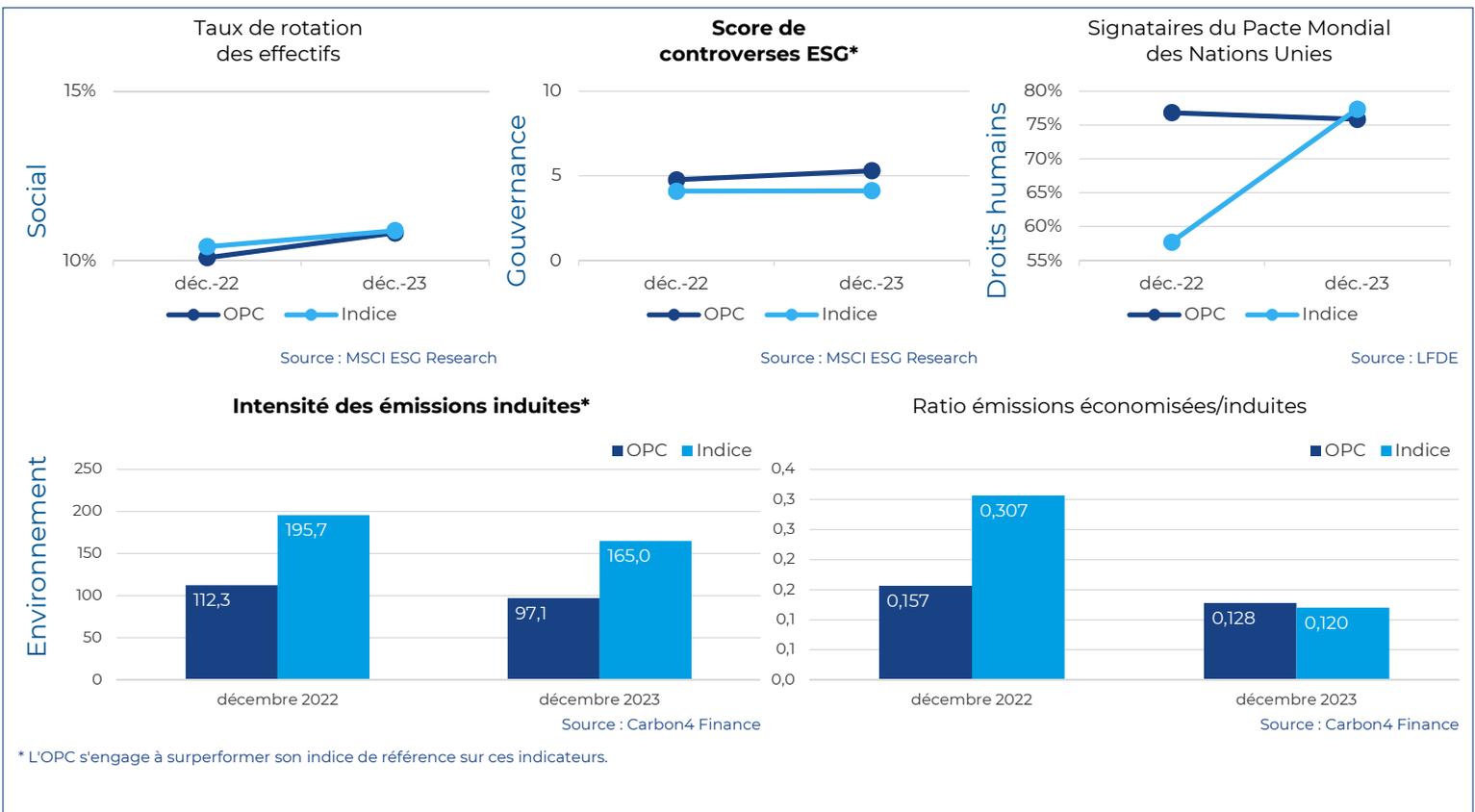


Source : LFDE

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.<br/>                     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.<br/>                     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 : <a href="http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> |                     |            |            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                     |            |            |            |