



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.



728 M€ Actif net

1 204,06 € 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, 25% MSCI EUROPE NR, 25% €STER CAPITALISE
Eligible 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 du fonds	4,2	5,6	7,2
Volatilité de l'indice	3,8	4,6	5,4
Ratio de Sharpe	0,8	0,1	0,4
Beta	1,0	1,2	1,3
Corrélation	0,9	0,9	1,0
Ratio d'information	0,1	-0,3	0,3
Tracking error	1,5	2,1	2,6
Max. drawdown du fonds	-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



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

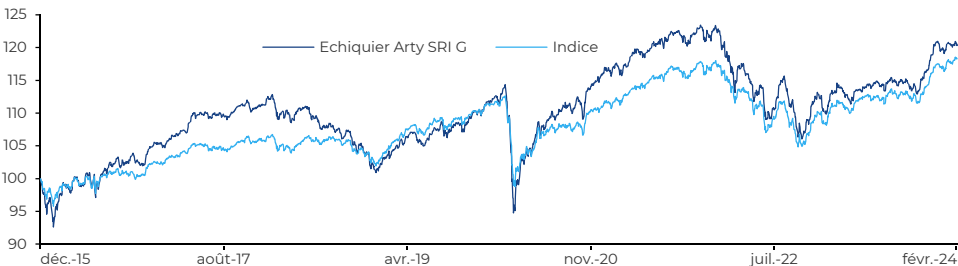
Commentaire du gérant

Echiquier Arty SRI G régresse de -0,31% sur le mois et de -0,32% depuis le début de l'année.

Les marchés boursiers poursuivent leur progression, enregistrant des sommets historiques en Europe et aux États-Unis, soutenus par d'excellents résultats au quatrième trimestre 2023 et des perspectives largement optimistes pour 2024, malgré la montée des taux d'intérêt. Cette tendance a encouragé la préférence pour les actifs risqués. Dans ce décor financier, le taux obligataire allemand à 10 ans s'est ajusté à 2,5 %, se redressant d'un creux de 1,9 % en décembre après avoir grimpé à 3 % en octobre. Face à ces changements, Echiquier Arty SRI a ajusté sa stratégie en prolongeant sa duration au-delà de 4, optimisant ainsi sa position face à l'évolution récente des taux. La sélection d'actions a été avantagement impactée par des positions dans les grandes capitalisations comme NOVO NORDISK et NVIDIA, qui continuent de montrer un fort dynamisme. En revanche, l'augmentation des taux d'intérêt a posé des défis aux secteurs non cycliques, considérés comme défensifs, tels que NESTLE et ENGIE. Cette dernière a été spécifiquement impactée par le recul des prix du gaz en Europe. Profitant de la situation, nous avons significativement allégé notre position en ENGIE, capitalisant sur sa performance notable en 2023.

Gérants : Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,3	+0,1
YTD	-0,3	+0,7
3 ans	+4,0	+6,4
5 ans	+15,0	+11,8
Depuis la création	+20,4	+18,3

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+6,7	+6,7
3 ans	+1,3	+2,1
5 ans	+2,8	+2,3
Depuis la création	+2,3	+2,1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année Fonds	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											-0,3	+0,7

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.

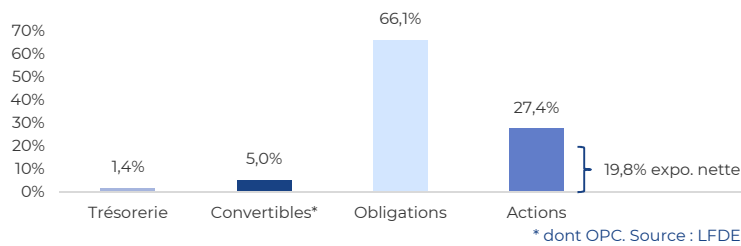
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

5 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/01/2024.

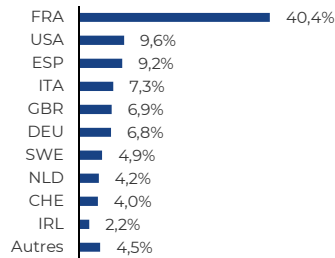
© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité 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



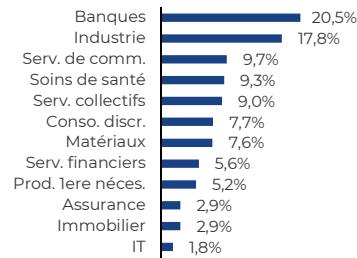
Poche obligataire

Répartition géographique
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

Principales positions

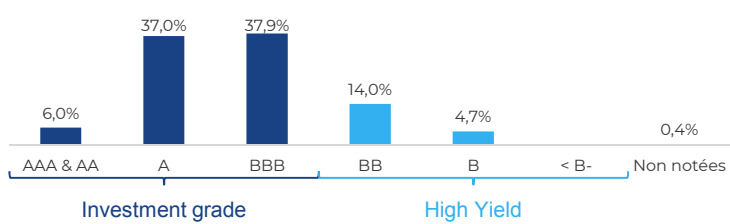
Valeurs	Pays	Poids en % du Fonds
Schneider CV 0% 11/30	FRA	1,3
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	1,3
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,2
LVMH 3.5% 09/23	FRA	1,1
Air Liquide 2.875% 09/32	FRA	1,1

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	146	Oblig. taux fixe	92,3%
Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	4,5	Oblig. taux variable	0,7%
Sensibilité taux ⁽¹⁾⁽²⁾	4,4	Convertibles	7,1%
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	4,2%		
Rendement (tous call exercés) ⁽¹⁾	NS		

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

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)

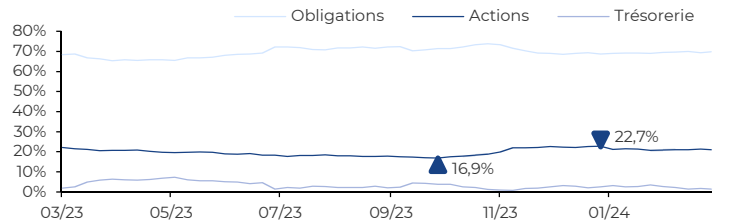


* hors obligations convertibles. Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe
(calcul effectué à la date du prochain call)

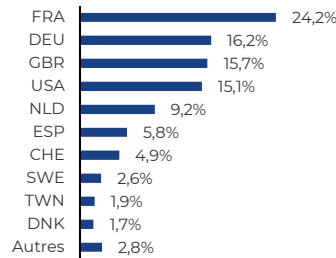


Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



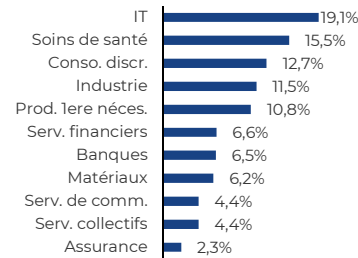
Poche actions

Répartition géographique
(% de la poche actions)



Source : LFDE

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



Source : Bloomberg

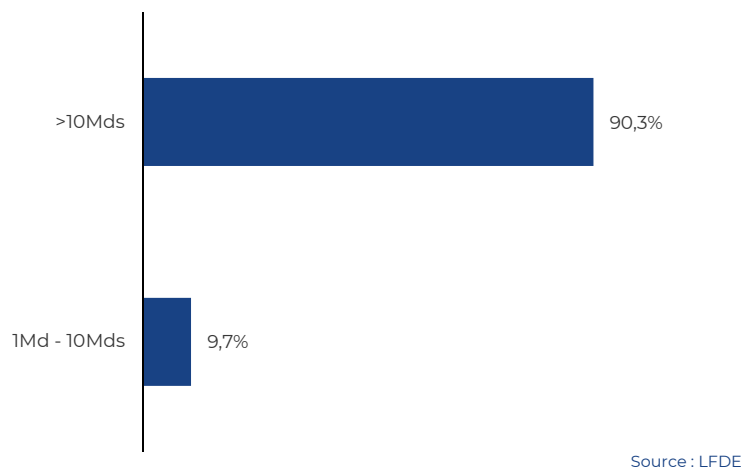
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % du Fonds
London SE	GBR	1,2
Astrazeneca	GBR	1,2
Microsoft	USA	1,2
Amazon	USA	1,2
Air Liquide	FRA	1,0

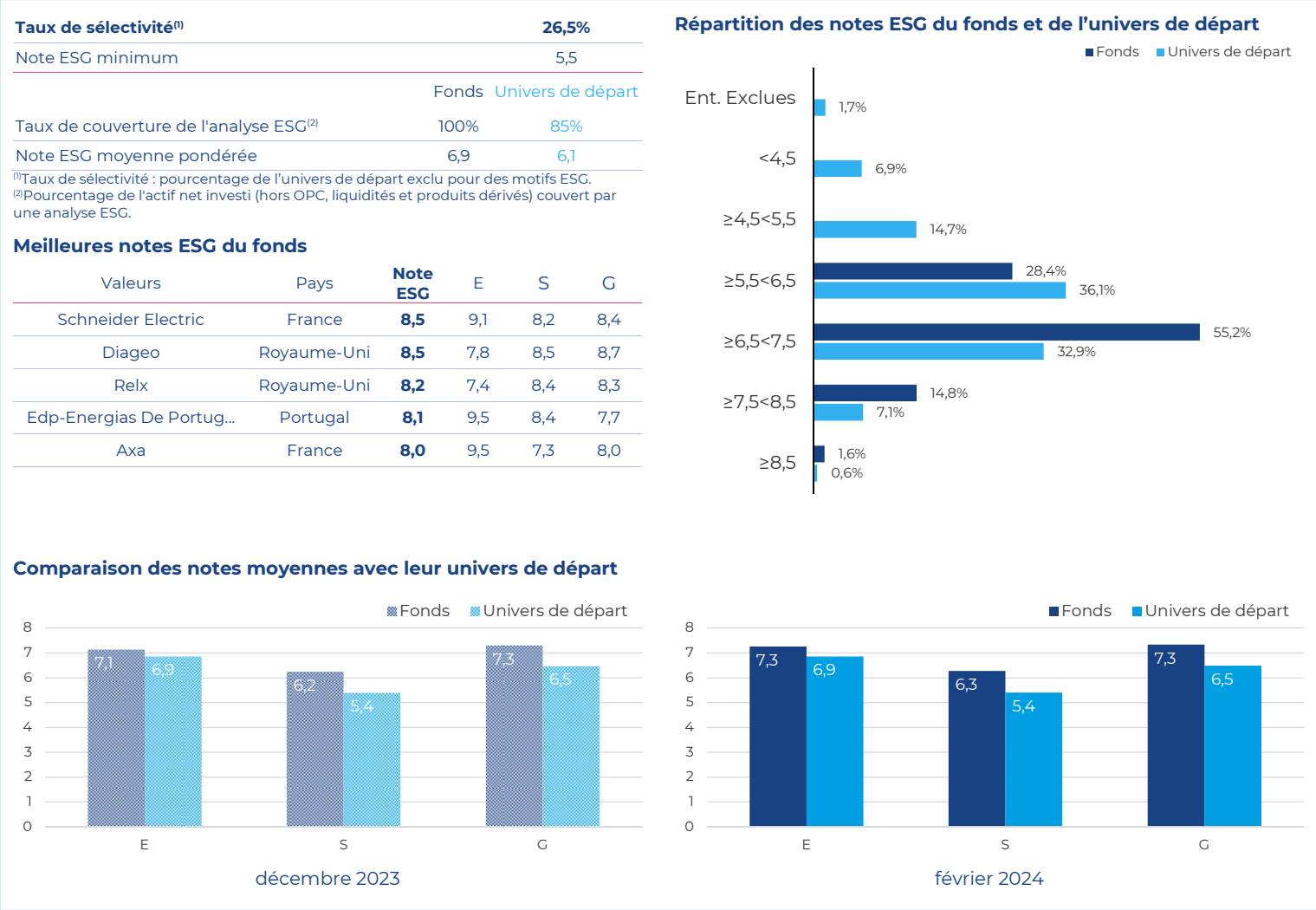
Profil de la poche actions

Nombre d'actions	37
VE/CA 2024	5,2
PER 2024	22,6
Rendement	2,5%
Capitalisation médiane (M€)	49 202

Répartition par taille de capitalisation (€)
(% de la poche actions)



Données ESG



Indicateurs de performance ESG



* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024			30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	79,1%	80,5%	81,4%	Score de controverses ESG	Portefeuille	96,3%	98,2%	98,2%
	Indice de référence	65,1%	81,7%	81,7%		Indice de référence	94,8%	96,7%	96,9%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024			30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	98,6%	99,3%	97,1%
	Indice de référence	70,2%	95,9%	95,7%		Indice de référence	92,6%	84,4%	81,5%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n_{\text{CIR}}} \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i$				
<p>Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>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.</p> <p>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/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									