

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

Ce compartiment est un compartiment nourricier de l'OPC Echiquier ARTY ("OPC maître"). Il est investi en permanence et en totalité en parts Echiquier ARTY de son OPC maître, avec à titre accessoire, des liquidités.

Commentaire du gérant



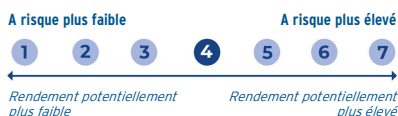
Echiquier ARTY Fund I EUR progresse de 1,81% sur le mois et régresse de -0,85% depuis le début de l'année.

Les craintes liées à la résurgence de l'épidémie n'ont pas eu d'impact sur les marchés d'actions au cours du mois d'août, au contraire les valeurs technologiques ont continué d'amplifier la hausse des marchés bien aidés par les « potions » des banques centrales et des plans de relance tous tournés vers la digitalisation et la transformation énergétique. Echiquier Arty a profité de cette tendance grâce à son exposition aux grandes valeurs mondiales comme Alibaba, Microsoft et Amazon. Cependant nous constatons que les valorisations de ces entreprises atteignent des niveaux toujours plus élevés et la prudence nous gagne. Dans ce contexte nous avons intégralement vendu Amazon et commencé à renforcer/initier des secteurs oubliés comme les télécom avec Orange (pas d'internet sans opérateurs télécom...), la télévision en initiant une position sur RTL (leader allemand et potentiellement achetable par sa maison mère Bertelsmann), et enfin RELX (leader de l'information spécialisée et organisateur de salons). Tous ces titres présentent une caractéristique commune : « une valorisation très attractive ».

Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saraqusti

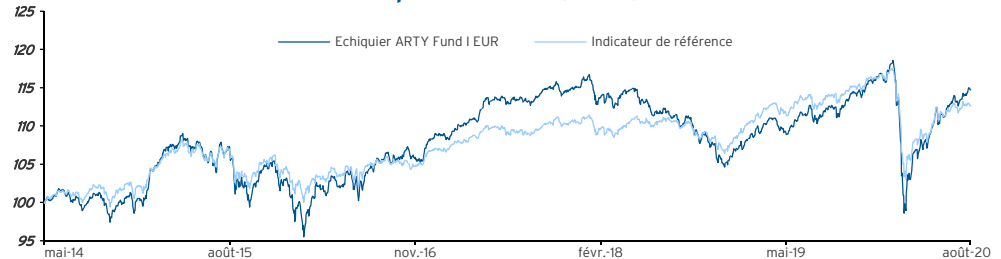
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	11,5	7,6	7,0
Volatilité de l'indice	8,3	5,5	4,9
Ratio de Sharpe	0,4	0,2	0,5
Beta	1,4	1,3	1,4
Ratio d'information	1,1	-0,1	0,3
Tracking error	3,9	2,7	2,8



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Jusqu'à la date de création du compartiment les performances présentées ont été simulées sur la base des performances de son fonds maître.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+1,8	+0,8
YTD	-0,9	-2,9
3 ans	+1,5	+3,3
5 ans	+11,3	+8,3
Depuis la création	+20,1	+24,5

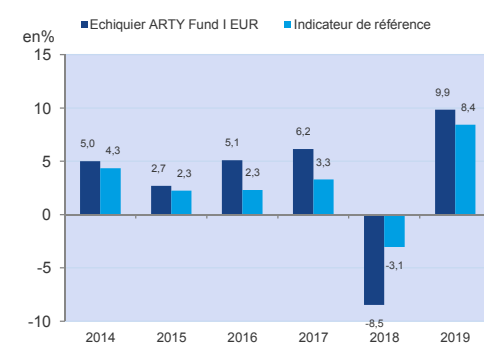
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2,5	-0,8
3 ans	+0,5	+1,1
5 ans	+2,2	+1,6
Depuis la création	+2,8	+1,8

Valeur liquidative 1 147,32 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	+1,8%	+0,8%
Performances des douze derniers mois	+2,5%	-0,8%
Encours de l'OPC	878 M€	

Historique des performances annuelles



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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 30/06/2020. © 2020 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.

Caractéristiques de l'OPC

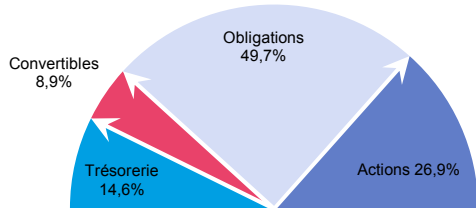
Création :	05 mai 2014
Code ISIN :	LU1062933848
Code Bloomberg :	ECARTIE LX
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Nature juridique :	Sicav de droit luxembourgeois
Code ISIN fonds maître :	FR0010611293

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	0,900% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	10:00:00
Règlement :	J+2
Valorisateur :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Dépositaire :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

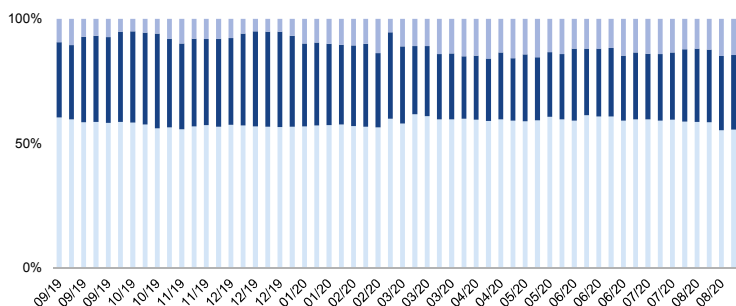
Répartition par type d'actif

Au 31 août 2020 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

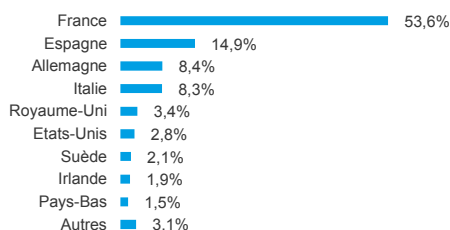
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

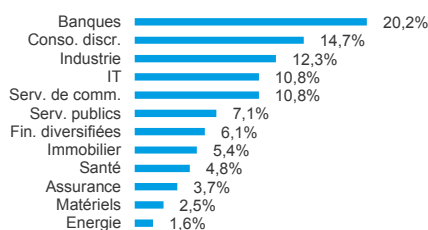
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
1 TELEPERF. 1.875% 07/25	France	1,2
2 GRIFOLS 3.2% 05/25	Espagne	1,2
3 WENDEL 1.0% 04/23	France	1,2
4 SPIE 3.125% 03/24	France	1,1
5 CM ARKEA 1.25% 05/24	France	1,0

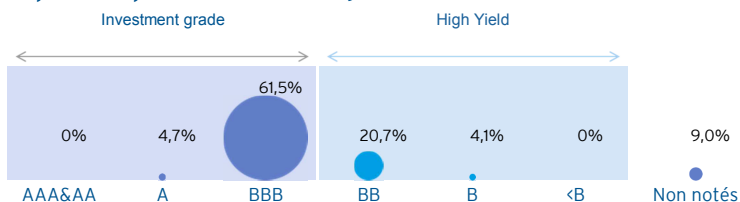
Répartition sectorielle



115 lignes

Duration	3,0
Sensibilité	3,0
Yield to worst	0,9%
Rdt (tous call exercés)	1,1%
Oblig. taux fixe	83,1%
Oblig. taux variable	1,8%
Convertibles	15,2%

Répartition par notation (hors obligations convertibles)

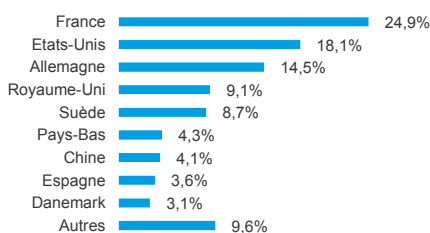


Répartition des obligations à taux fixe



POCHE ACTIONS

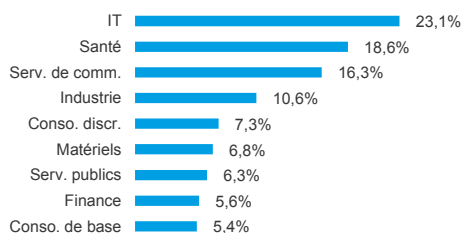
Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % de l'OPC
1 SAP	Allemagne	1,5
2 ALIBABA	Chine	1,3
3 ENGIE	France	1,1
4 WALT DISNEY	Etats-Unis	1,1
5 STRYKER	Etats-Unis	1,0

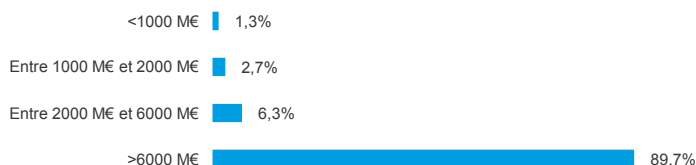
Répartition sectorielle



38 titres en portefeuille

VE/CA 2020	4,3
PER 2020	25,9
Rendement	1,7%
Capi moyenne (M€)	128 054

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,6/10

E.	7,0/10
S.	5,7/10
G.	7,1/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

OPC	167,7
Indice de référence	199,0

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale) Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.