

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

Echiquier ARTY 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.

Commentaire du gérant



Echiquier ARTY A progresse de 4,62% sur le mois et régresse de -6,35% depuis le début de l'année. Les records se poursuivent mais cette fois à la hausse ! Les banques centrales reprennent du service avec de nouvelles mesures inédites redonnant confiance aux marchés, ces derniers se focalisent dorénavant sur l'après Covid en considérant 2020 comme une année à oublier. C'est pourquoi, nous continuons d'orienter la poche actions sur les grandes valeurs de qualité qui bénéficient du mode « Risk On » en initiant une ligne en Carl Zeiss pour renforcer la thématique « Medtech », ou encore Vivendi qui devrait bénéficier de ses activités médias. Il ne faut pour autant pas négliger quelques titres très impactés comme les banques que nous avons renforcées via BNP Paribas et Crédit Agricole, la baisse récente nous paraît cher payé, surtout avec des États qui prendront une bonne partie du risque lié à la crise. Les obligations ont également rattrapé une bonne partie du terrain perdu aidé par un marché primaire très actif sur l'investment grade, mais restant fermé sur le high yield qui doit se tourner vers des emprunts bancaires. Dans ce contexte nous privilégions les émetteurs les mieux notés et avons augmenté notre poche « liquidité ».

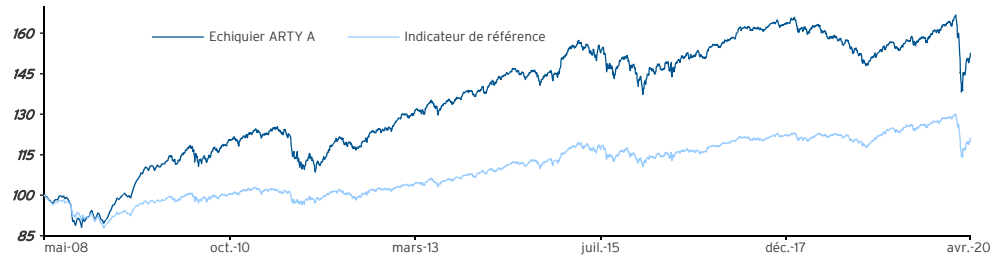
Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Sarausti

Indicateurs de risque (en %)

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



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier ARTY A enregistre une performance de 52,4% contre 20,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

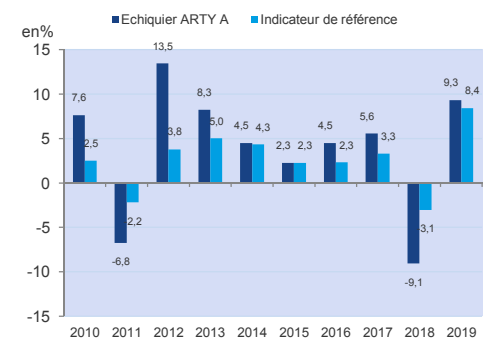
	OPC	Indice
1 mois	+4,6	+2,7
YTD	-6,4	-5,9
3 ans	-4,8	+0,0
5 ans	-1,7	+2,5
Depuis la création	+52,4	+20,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,8	-3,4
3 ans	-1,6	+0,0
5 ans	-0,3	+0,5
Depuis la création	+3,6	+1,6

Valeur liquidative		1 523,55 €		
Performances du mois écoulé	OPC	+4,6%	Indice	+2,7%
	OPC	-2,8%	Indice	-3,4%
Encours de l'OPC		834 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, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/03/2020. © 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

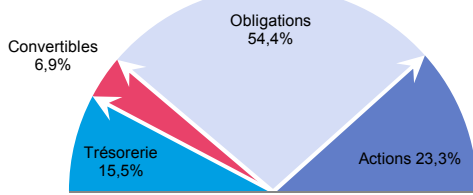
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,500% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

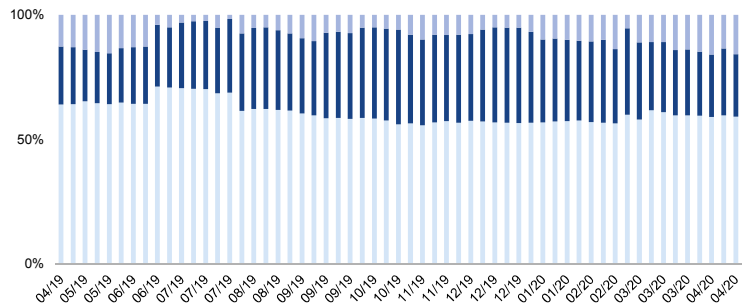
Répartition par type d'actif

Au 30 avril 2020 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

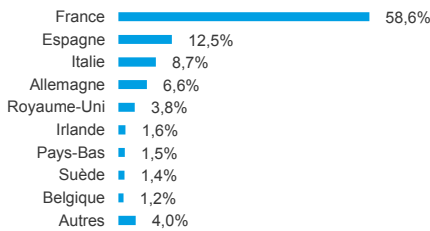
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



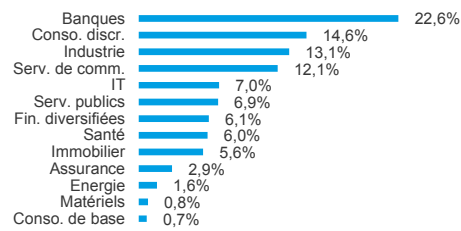
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



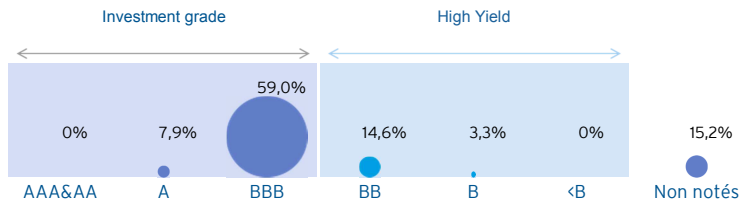
127 lignes

Duration	2,9
Sensibilité	2,8
Yield to worst	1,9%
Rdt (tous call exercés)	2,5%
Oblig. taux fixe	86,5%
Oblig. taux variable	2,3%
Convertibles	11,2%

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
1 WENDEL 1.0% 04/23	France	1,2
2 GRIFOLS 3.2% 05/25	Espagne	1,2
3 TELEPERF. 1.875% 07/25	France	1,2
4 SPIE 3.125% 03/24	France	1,1
5 ALTAREA 2.25% 07/24	France	1,1

Répartition par notation (hors obligations convertibles)

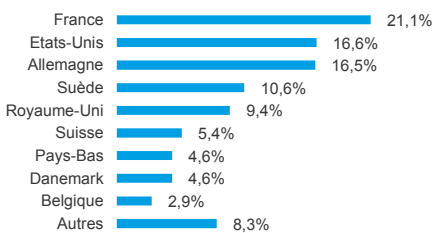


Répartition des obligations à taux fixe

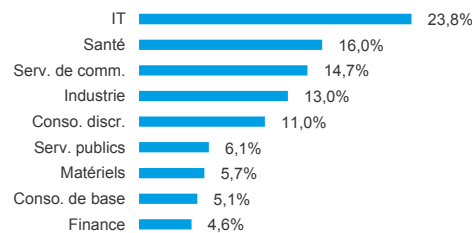


POCHE ACTIONS

Répartition géographique



Répartition sectorielle



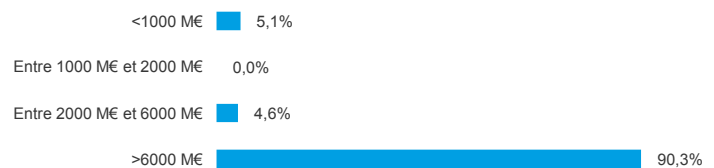
39 titres en portefeuille

VE/CA 2020	3,7
PER 2020	23,8
Rendement	1,7%
Capi moyenne (M€)	142158

Principales positions

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

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,5/10

E. 6,9/10
S. 5,7/10
G. 6,9/10

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.