



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.



888 M€  
Actif net



1 610,19 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	30/05/2008
Code ISIN	FR0010611293
Code Bloomberg	FINARTY FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
Eligible au PEA	Non

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / 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

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité de l'OPC</b>	11,6	7,6	7,0
<b>Volatilité de l'indice</b>	8,3	5,5	4,9
Ratio de Sharpe	0,2	0	0,4
Beta	1,4	1,3	1,4
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	0,9	-0,4	0,2
Tracking error	3,9	2,7	2,7
Max. drawdown de l'OPC	-17,1	-17,1	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-12,3	-12,3	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de affiché dans le DICI. 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.

Horizon de placement conseillé

5 ans

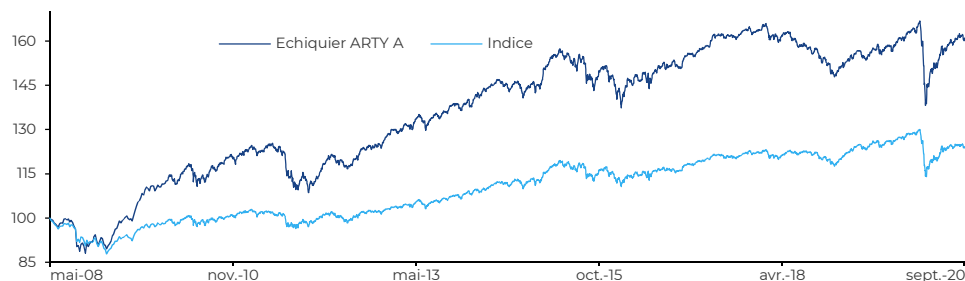
## Commentaire du gérant

Echiquier ARTY A régresse de -0,27% sur le mois et de -1,02% depuis le début de l'année.

Le sentiment est devenu plus négatif sur la situation sanitaire au cours du mois ce qui s'est traduit par une baisse des principaux indices mondiaux. Dans ce contexte le secteur du tourisme toujours à la peine, ne devrait pas retrouver son niveau d'activité 2019 avant longtemps (plusieurs années ?). C'est la raison pour laquelle nous sortons Melia (le bilan est fragile et endetté) pour rester sur des entreprises leader qui peuvent sortir renforcées de cette crise à l'image de Compass (leader de la restauration collective). A l'inverse, la thématique santé reste porteuse et nous continuons de la renforcer via Grifols, Becton Dickinson et Philips. Enfin, nous avons vendu l'intégralité de nos titres Indutrade, la valorisation nous semble désormais élevée après un excellent parcours depuis le début de l'année (+30 %). Nous préférons nous repositionner sur Moncler qui a accéléré sa digitalisation, la marque est forte et offre une optionnalité intéressante sur la consommation mondiale (on note un fort redémarrage en Asie), le groupe n'est pas endetté et peut faire face à une situation économique fragile.

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	-0,3	-0,3
YTD	-1,0	-3,2
3 ans	-1,4	+2,1
5 ans	+11,7	+9,6
Depuis la création	+61,0	+24,2

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+1,6	-1,7
3 ans	-0,5	+0,7
5 ans	+2,2	+1,8
Depuis la création	+3,9	+1,8

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-3,0	-0,5	+2,2	+1,0	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+4,5	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,4	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+5,6	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+1,2	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-9,1	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+1,4	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+9,3	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+1,8	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3				-1,0	-3,2

## 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.

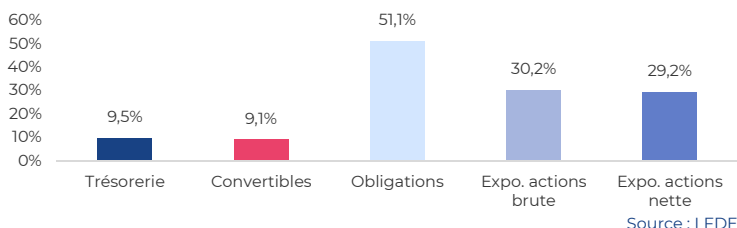
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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

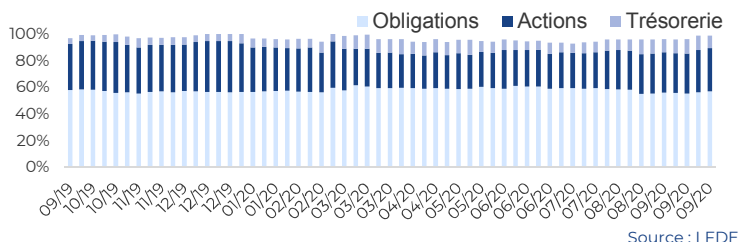
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 31/08/2020.

© 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.

Répartition par classe d'actifs



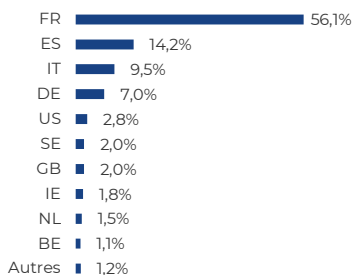
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

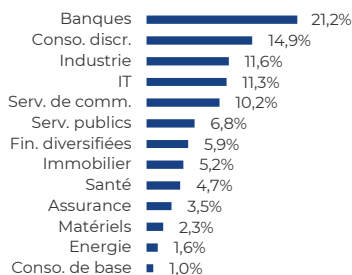
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

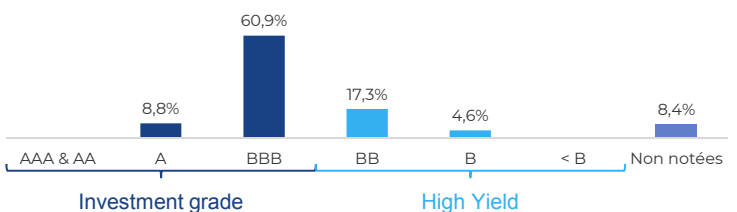
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Teleperf. 1.875% 07/25	FR	1,2
Wendel 1.0% 04/23	FR	1,2
Grifols 3.2% 05/25	ES	1,2
Spie 3.125% 03/24	FR	1,1
CM Arkea 1.25% 05/24	FR	1,0

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	116	Oblig. taux fixe	83,2%
Duration	3,1	Oblig. taux variable	1,7%
Sensibilité taux	3,0	Convertibles	15,1%
Yield to worst	0,9%		
Rendement (tous call exercés)	1,2%		

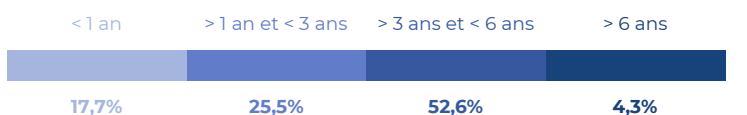
Répartition par notation (% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe

(calcul effectué à la date du prochain call)



Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

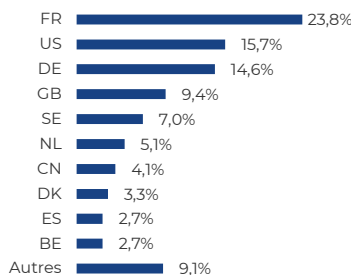
Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	7,1	5,7	7,2	6,7

La note de Gouvernance compte pour 60% de la note ESG. Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre Code de Transparence est disponible sur [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

Poche actions

Répartition géographique

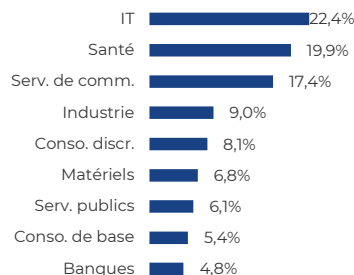
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

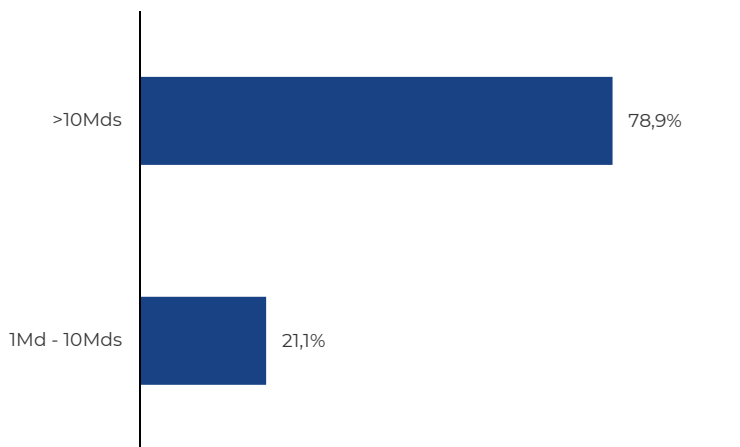
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
SAP	DE	1,4
Alibaba	CN	1,2
Walt Disney	US	1,1
Engie	FR	1,1
Infineon	DE	1,0

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	37
VE/CA 2020	5,6
PER 2020	35,0
Rendement	0,6%
Capitalisation moyenne (M€)	124 929

Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro investi)

OPC	167,7
Indice	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.