



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.



877 M€
Actif net



1 587,21 €
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	1,50% 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
Volatilité de l'OPC	11,8	7,8	7,0
Volatilité de l'indice	8,4	5,6	4,9
Ratio de Sharpe	0,1	-0,1	0,2
Beta	1,4	1,4	1,4
Ratio d'information	0,7	-0,4	0
Tracking error	4,1	2,8	2,8

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



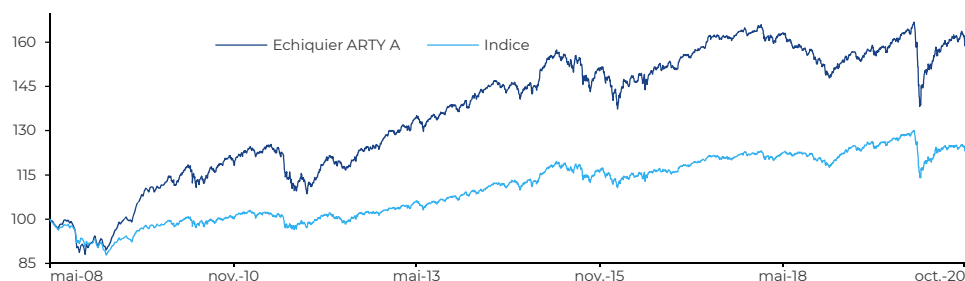
Commentaire du gérant

Echiquier ARTY A régresse de -1,43% sur le mois et de -2,44% depuis le début de l'année.

Les nouvelles mesures de restriction en Europe ont accéléré la baisse des marchés au cours du mois. Bien que ce ne soit pas aussi strict que la première fois, la tendance observée au 1er semestre devrait se confirmer, à savoir : la nécessité de digitaliser l'économie pour atténuer les conséquences de la baisse d'activité et l'obligation d'avoir un système de santé plus efficace pour répondre à ces nouveaux défis humains. C'est pourquoi nous avons continué de mettre l'accent sur ces thématiques en renforçant BECTON DICKINSON, valeur américaine leader dans les diagnostics et les équipements médicaux, ou encore WORLDLINE et MASTERCARD dans la dématérialisation de la monnaie. Par ailleurs, la saison des résultats globalement bonne nous a réservé une mauvaise surprise avec SAP qui fait évoluer son activité davantage vers le cloud au détriment des « licences classiques », ce mouvement est connu mais l'accélération de cette transition aura un impact sur les marges et les revenus. Nous pensons que cette évolution devrait être relative à moyen terme, ce qui nous conforte pour conserver le titre dans le fonds.

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	-1,4	-0,9
YTD	-2,4	-4,0
3 ans	-3,4	+0,4
5 ans	+5,8	+5,9
Depuis la création	+58,7	+23,1

Performances annualisées (%)

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

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	-1,4			-2,4	-4,0

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.

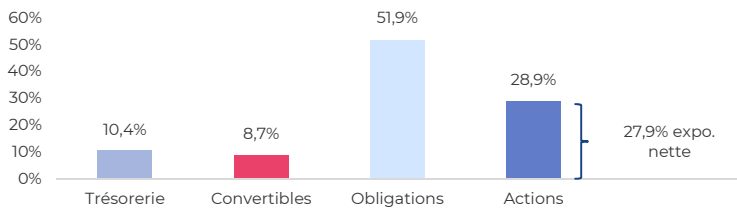
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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 30/09/2020.

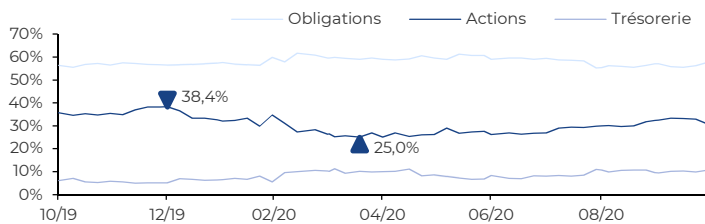
© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité 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



Source : LFDE

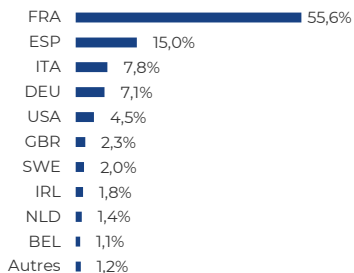
Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



Poche obligataire

Répartition géographique

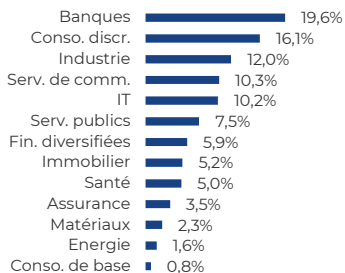
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

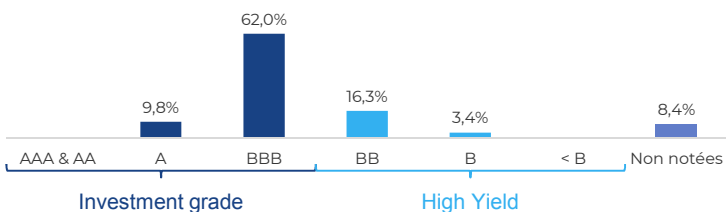
Principales positions

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

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	113	Oblig. taux fixe	84,2%
Duration	3,2	Oblig. taux variable	1,5%
Sensibilité taux	3,1	Convertibles	14,3%
Yield to worst	0,9%		
Rendement (tous call exercés)	1,1%		

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

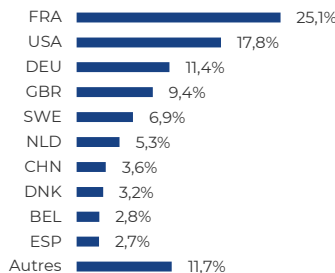
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG					100%
Note	E	S	G	Moyenne	
	7,1	5,7	7,2	6,7	

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.

Poche actions

Répartition géographique

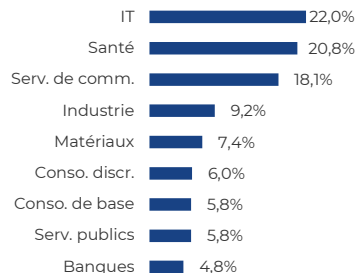
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

Principales positions

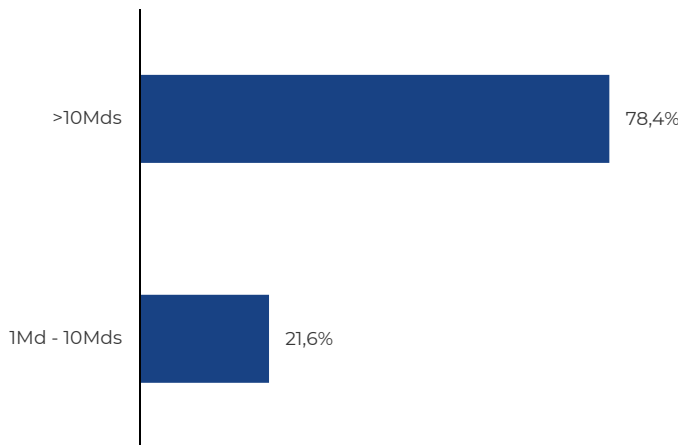
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
Becton Dickinson	USA	1,4
Orange	FRA	1,1
Walt Disney	USA	1,1
Yum China	CHN	1,0
Stryker	USA	1,0

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	35
VE/CA 2020	4,0
PER 2020	23,7
Rendement	1,7%
Capitalisation médiane (M€)	31 212

Répartition par taille de capitalisation (€)

(% de la poche actions)



Source : LFDE

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

(en tonne équivalent CO₂ 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.