



JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

Echiquier ARTY est un fonds 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



Olivier de
Berranger



Guillaume
Jourdan

Après une année marquée par les révisions à la hausse de la croissance, 2018 s'ouvre avec des perspectives très favorables pour l'Europe, tirées tout particulièrement par une faible dispersion. Porté par ces bonnes nouvelles, le secteur automobile, qui s'affiche en forte progression depuis ce début d'année, profite à la poche actions de votre fonds (VOLKSWAGEN, MICHELIN, SCHAEFFLER, RENAULT, DAIMLER). La mobilité reste le maître mot de la poche crédit. Face à la hausse récente des taux moyens et longs, nous avons procédé à certains allongements lorsque le rendement supplémentaire nous semblait attractif. Nous avons ainsi acquis des obligations FAURECIA 2023 (contre les 2022) et des VOLKSWAGEN hybrides call 2022 (contre des 2021). Nous avons par ailleurs cédé des UNICREDIT 2025 call 2020 à taux fixe pour une obligation à taux variable qui propose un rendement plus élevé même en cas de non-remontée des taux courts d'ici 2020. Echiquier ARTY progresse de 0,27% sur le mois et de 0,27% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,9	5,7	5,4
Volatilité de l'indice	2,2	3,9	3,8
Ratio de Sharpe	2,5	0,7	1,1
Beta	1,2	1,4	1,3
Alpha	2,2	2,6	9,2
Ratio d'information	1,6	0,3	0,7

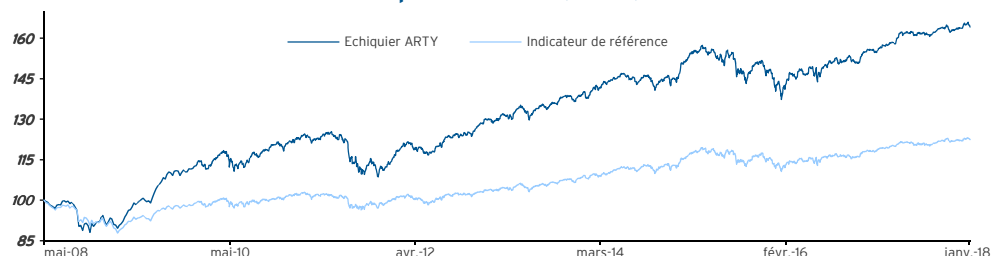
A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier ARTY enregistre une performance de 64,1% contre 22,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,3	+0,4
YTD	+0,3	+0,4
3 ans	+9,0	+6,4
5 ans	+27,2	+18,0
Depuis la création	+64,1	+22,4

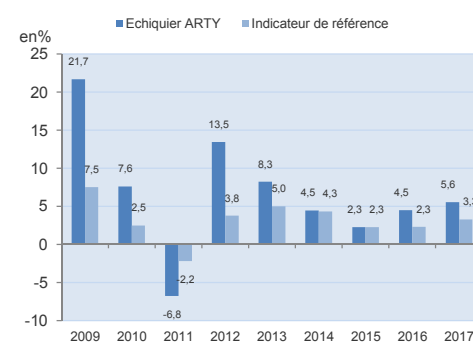
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+6,1	+3,9
3 ans	+2,9	+2,1
5 ans	+4,9	+3,4
Depuis la création	+5,3	+2,1

Valeur liquidative 1 640,91 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,3%	+0,4%
Performances des douze derniers mois	+6,1%	+3,9%
Encours de l'OPCVM	1597 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

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 31/01/2018.

© 2018 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 du fonds

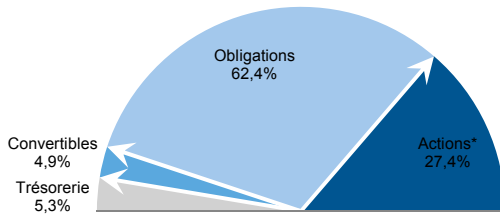
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5Y, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

Conditions financières

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

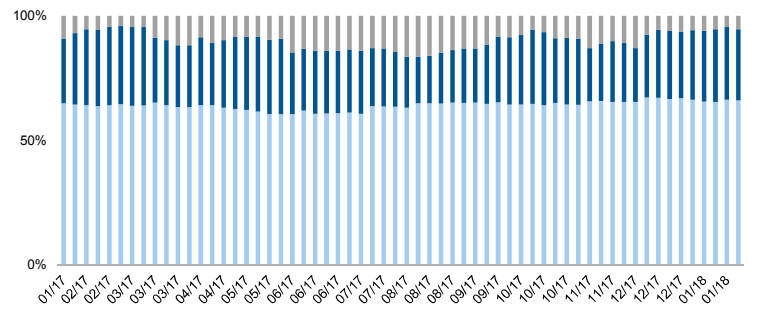
Répartition par type d'actif

Au 31 janvier 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

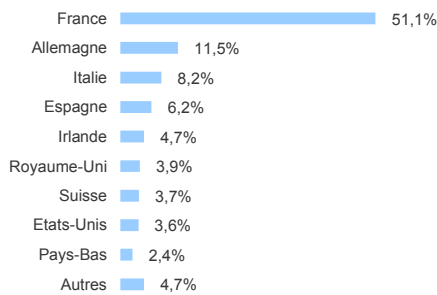
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



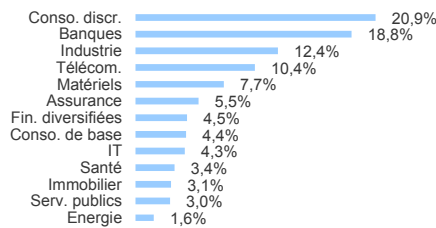
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



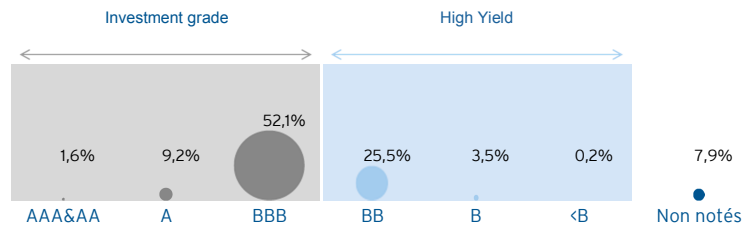
186 lignes

Duration	2,1
Sensibilité	2,1
Yield to worst	1,1%
Rdt (tous call exercés)	1,6%
Oblig. taux fixe	90,1%
Oblig. taux variable	2,6%
Convertibles	7,3%

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 SPIE 3.125% 03/2024	France	0,9
2 AP MOLLER 1.75% 03/2021	Danemark	0,9
3 FAURECIA 3.625% 06/2023	France	0,9
4 ELIS 3.0% 04/2022	France	0,8
5 BFCM CMS 12/2099	France	0,8

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



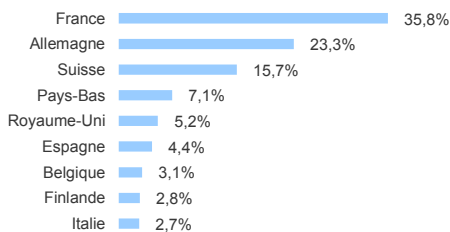
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

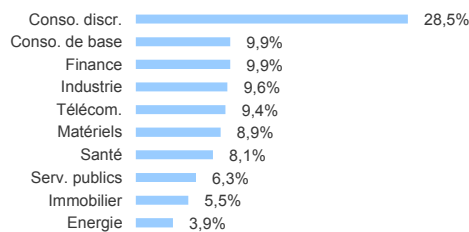


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



36 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,0
PER 2018	15,2
Rendement	3,7%
Capi moyenne (M€)	53 523

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 EVONIK	Allemagne	1,2
2 VIVENDI	France	1,1
3 VOLKSWAGEN	Allemagne	1,1
4 ROYAL DUTCH SHELL	Pays-Bas	1,1
5 TUI	Allemagne	1,0

Répartition par taille de capitalisation

