



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER ARTY



Part A

SEPTEMBRE 2017 (données au 30/09/2017)

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

Echiquier ARTY a profité de la fin de l'été pour se réexposer aux actions qui dépassent aujourd'hui 27% du fonds, contre un plus bas de 18% courant août. La vigueur de la croissance européenne ne se dément pas, la Banque centrale européenne tablant sur une progression de 2,2% pour la zone euro en 2017 - un niveau qui n'a pas été atteint depuis 10 ans et qui profitera à nos expositions cycliques. La poche actions bénéficie en outre du regain des opérations financières via ALSTOM ou UNIPER. Bien que l'inflation n'atteigne pas encore sa cible, nous sommes clairement sortis du risque déflationniste. D'un glissement annuel négatif il y a deux ans à un chiffre légèrement positif il y a un an, l'augmentation des prix est aujourd'hui de 1,5%. La modeste augmentation des taux longs au cours du mois (+8bp sur le 10 ans allemand) ne nous semble pas refléter ce changement de régime. Nous restons exposés au risque de crédit, mais peu au risque de taux (durée du fonds d'un an environ).

Echiquier ARTY progresse de 1,41% sur le mois et de 5,37% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,4	6,0	5,5
Volatilité de l'indice	2,6	4,2	3,9
Ratio de Sharpe	2,5	0,9	1,2
Beta	1,1	1,3	1,3
Alpha	3,4	4,7	13,1
Ratio d'information	1,9	0,6	1,0

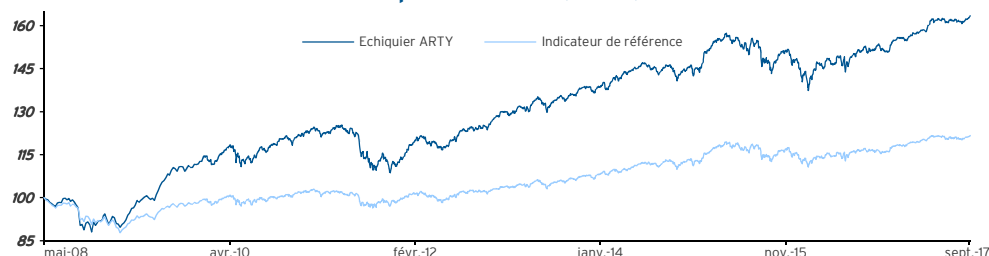
A risque plus faible A risque plus élevé



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 63,4% contre 21,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,4	+1,0
YTD	+5,4	+3,0
3 ans	+12,8	+8,1
5 ans	+32,6	+19,5
Depuis la création	+63,4	+21,7

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+7,8	+4,4
3 ans	+4,1	+2,6
5 ans	+5,8	+3,6
Depuis la création	+5,4	+2,1

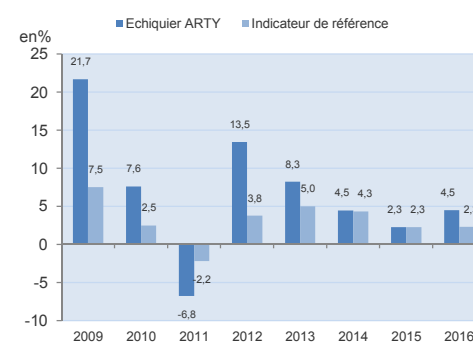
Valeur liquidative 1 633,54 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,4%	+1,0%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	+7,8%	+4,4%

Encours de l'OPCVM 1293 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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

5 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 30/09/2017.

© 2017 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

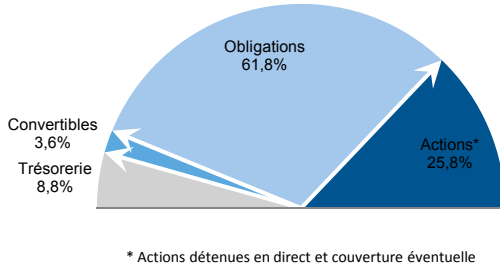
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5Y, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

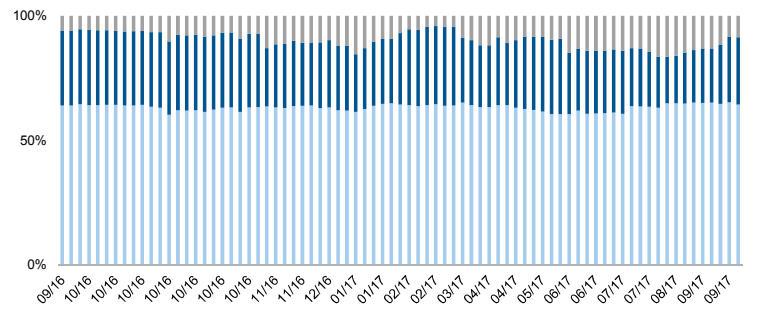
Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,500% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Répartition par type d'actif

Au 30 septembre 2017 :



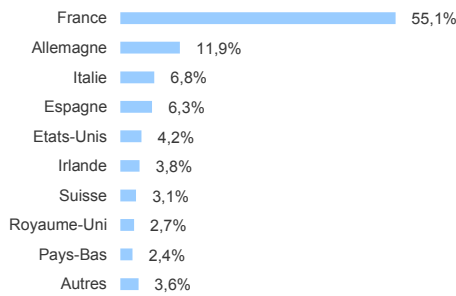
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

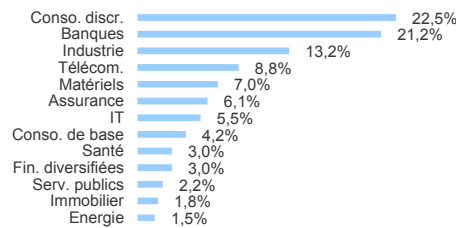
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 SPIE 3.125% 03/2024	France	1,0
2 BFCM CMS 12/2099	France	0,9
3 BNP 4.875% 12/2099	France	0,9
4 MICROSOFT 2.125% 12/2021	Etats-Unis	0,9
5 ALTAREA 2.25% 07/2024	France	0,8

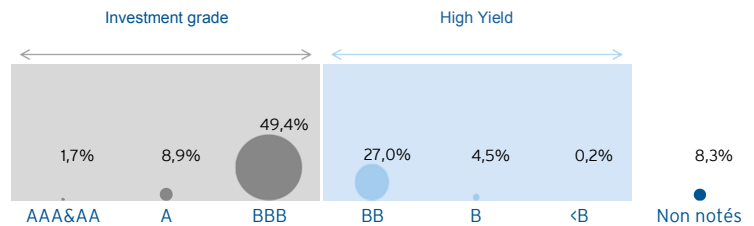
Répartition sectorielle



154 lignes

Duration	1,6
Sensibilité	1,6
Yield to worst	1,3%
Rdt (tous call exercés)	1,6%
Oblig. taux fixe	92,4%
Oblig. taux variable	2,1%
Convertibles	5,5%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



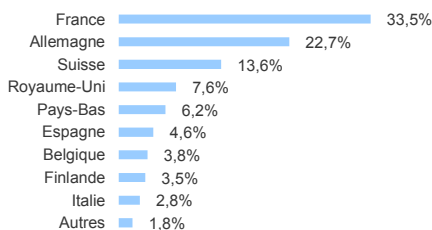
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

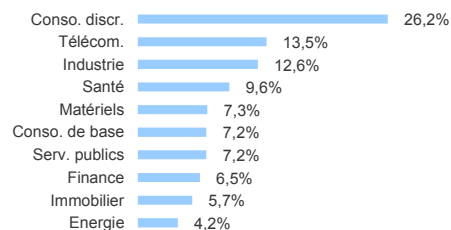
Répartition géographique



Principales positions

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

Répartition sectorielle



33 titres en portefeuille

VE/CA 2017	2,5
PER 2017	17,3
Rendement	3,7%
Capi moyenne (M€)	56 538

Répartition par taille de capitalisation

