



NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/2017)

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

Couplée à l'incertitude fiscale régnant aux Etats-Unis et aux attermoissements politiques en Allemagne, la digestion des publications du 3e trimestre des entreprises européennes a provoqué un repli des indices : à peine 50% des entreprises ayant publié leur chiffre d'affaires ont battu le consensus. Si les attentes étaient élevées, il n'en demeure pas moins que le résultat est décevant au vu de la vigueur du cycle économique européen. Après avoir tactiquement baissé l'exposition actions à 19%, Echiquier ARTY s'est progressivement repondéré à 25%. Si le marché de la dette a été plus volatil que lors des derniers mois, l'écartement des primes de risque a été mesuré et s'est concentré sur quelques émetteurs. La main, très visible, de la Banque centrale européenne continue de peser lourdement sur les marchés obligataires européens et atténue fortement les capacités souvent considérées comme prédictives, du marché du crédit.

Echiquier ARTY régresse de -0,77% sur le mois et progresse de 5,23% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,2	6,0	5,4
Volatilité de l'indice	2,4	4,2	3,8
Ratio de Sharpe	2,8	0,8	1,1
Beta	1,2	1,3	1,3
Alpha	3,0	4,5	10,3
Ratio d'information	2,1	0,5	0,8

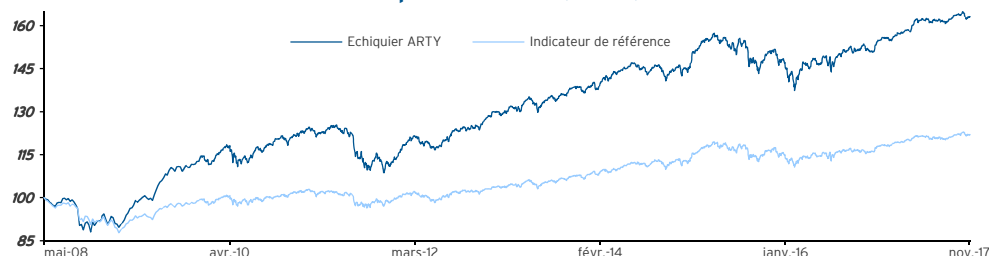
A risque plus faible A risque plus élevé



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 63,1% contre 21,9% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,8	-0,6
YTD	+5,2	+3,2
3 ans	+12,1	+7,6
5 ans	+29,1	+18,8
Depuis la création	+63,1	+21,9

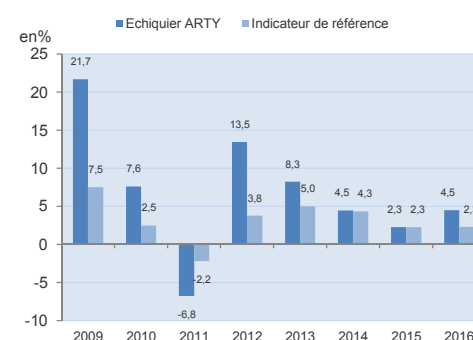
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+7,9	+4,9
3 ans	+3,9	+2,5
5 ans	+5,2	+3,5
Depuis la création	+5,3	+2,1

Valeur liquidative 1 631,29 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,8%	-0,6%
Performances des douze derniers mois	+7,9%	+4,9%
Encours de l'OPCVM	1428 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.

5 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/10/2017.

© 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

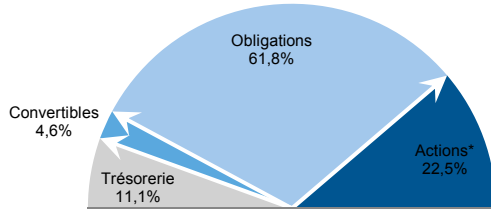
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5Y, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

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

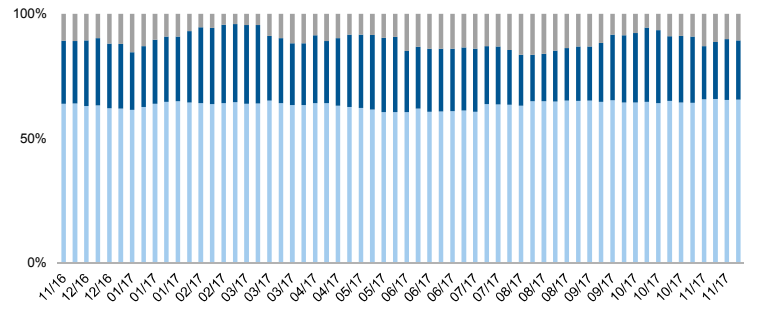
Répartition par type d'actif

Au 30 novembre 2017 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

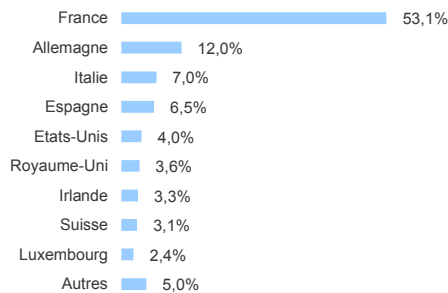
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

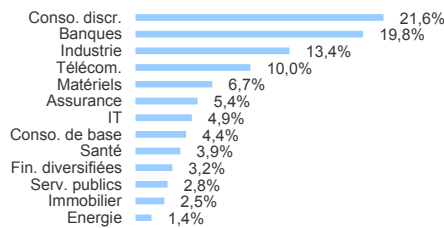
Répartition géographique



Principales positions

Obligations		Pays	Poids en % du fonds
1	SPIE 3.125% 03/2024	France	1,0
2	ELIS 3.0% 04/2022	France	0,9
3	VEOLIA ENV. CV 0.0% 03/2021	France	0,9
4	BFCM CMS 12/2099	France	0,9
5	FRESENIUS 4.0% 02/2024	Allemagne	0,8

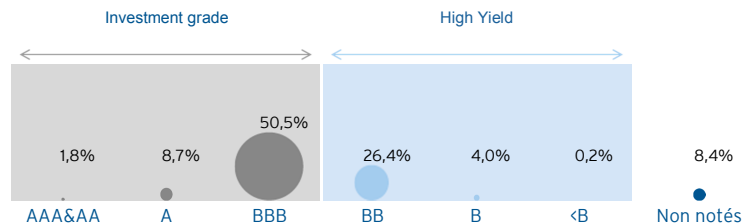
Répartition sectorielle



170 lignes

Duration	1,8
Sensibilité	1,8
Yield to worst	1,3%
Rdt (tous call exercés)	1,7%
Oblig. taux fixe	90,8%
Oblig. taux variable	2,3%
Convertibles	7,0%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



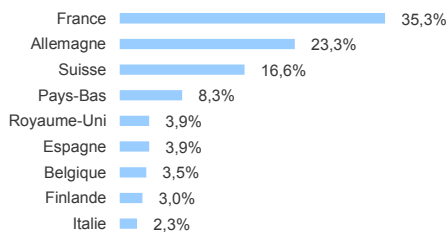
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

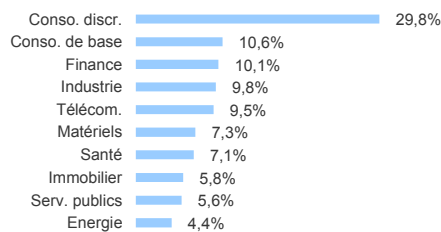
Répartition géographique



Principales positions

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

Répartition sectorielle



34 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,3
PER 2018	15,1
Rendement	3,6%
Capi moyenne (M€)	55 078

Répartition par taille de capitalisation

