



MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

Alors que l'OCDE vient de publier des estimations de croissance mondiale proche des 4% pour 2018, les marchés financiers restent en proie au doute. Les à-coups de la politique douanière américaine pèsent notamment sur les grands exportateurs européens, à l'image du DAX allemand qui s'affiche en baisse de plus de 6% depuis le début de l'année. Dans l'attente des premières publications de résultats trimestriels, Echiquier ARTY remonte son taux d'exposition actions à 30%. La poche obligatoire de votre fonds conserve quant à elle une durée courte, ramenée au cours du mois à 2 années. Avec le retour de la volatilité sur les actifs risqués et un marché primaire obligataire vigoureux, les primes de risque se sont écartées sur les obligations du secteur privé. Nous restons néanmoins convaincus qu'elles offrent un meilleur couple rendement/risque que les emprunts d'Etat à horizon de quelques trimestres. Echiquier ARTY régresse de -0,97% sur le mois et de -1,88% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

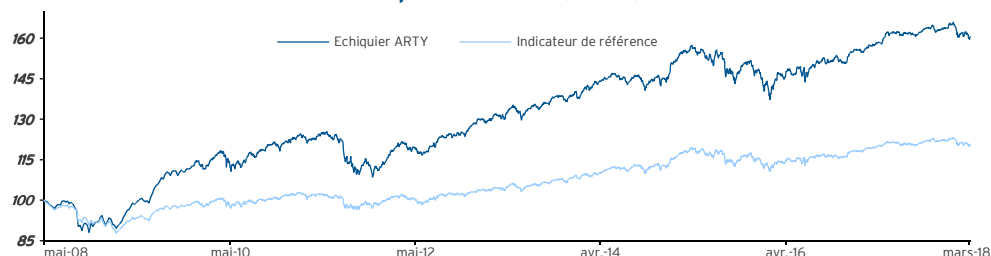
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,1	5,8	5,5
Volatilité de l'indice	3,2	4,0	3,9
Ratio de Sharpe	0,4	0,3	0,9
Beta	1,2	1,4	1,3
Alpha	0,8	1,3	7,1
Ratio d'information	0,6	0,2	0,6

A risque plus faible A risque 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 60,6% contre 20,6% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,0	-0,6
YTD	-1,9	-1,1
3 ans	+3,7	+2,5
5 ans	+22,6	+15,5
Depuis la création	+60,6	+20,6

## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+1,6	+0,8
3 ans	+1,2	+0,8
5 ans	+4,2	+2,9
Depuis la création	+4,9	+1,9

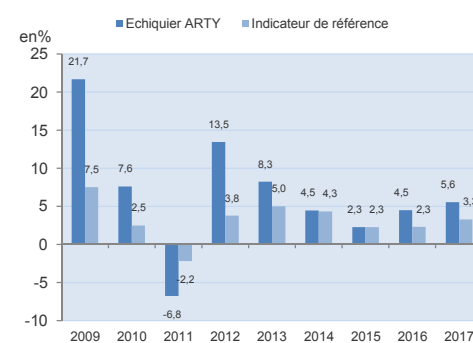
Valeur liquidative **1 605,78 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-1,0%	-0,6%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	+1,6%	+0,8%

Encours de l'OPCVM **1 651 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 31/03/2018.

© 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

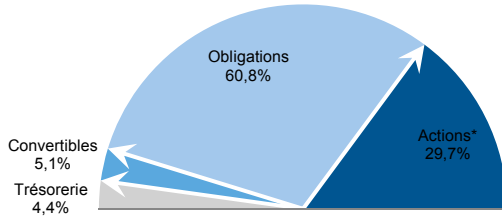
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5Y, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

## 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

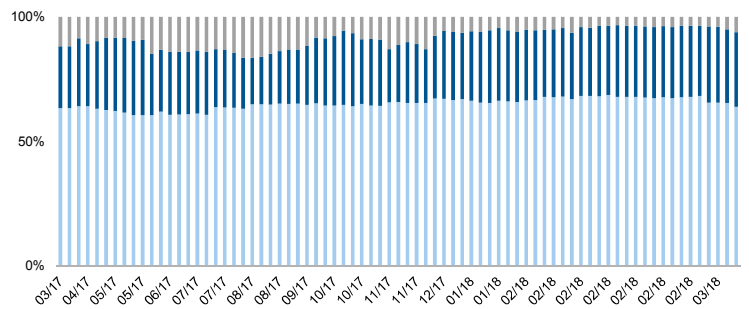
## Répartition par type d'actif

Au 31 mars 2018 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

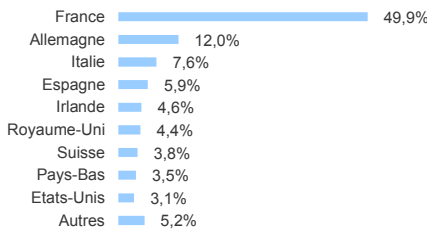
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



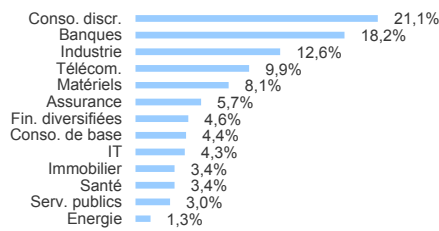
\*\* L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

## POCHE OBLIGATAIRE

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



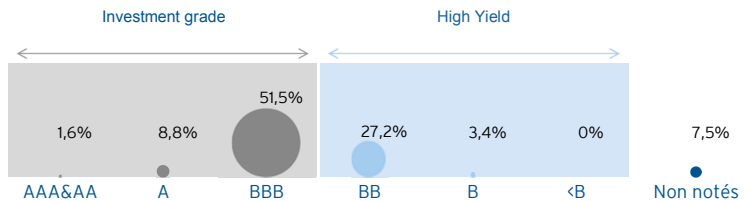
### 187 lignes

Duration	2,0
Sensibilité	2,0
Yield to worst	1,1%
Rdt (tous call exercés)	1,7%
Oblig. taux fixe	89,8%
Oblig. taux variable	2,5%
Convertibles	7,7%

### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 FAURECIA 3.625% 06/2023	France	0,9
2 AP MOLLER 1.75% 03/2021	Danemark	0,9
3 SPIE 3.125% 03/2024	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)



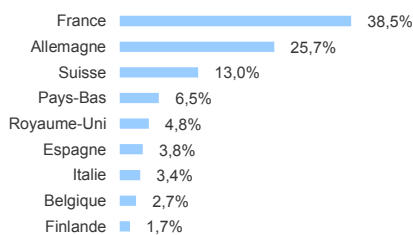
### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

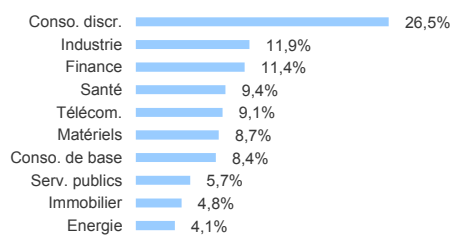


## POCHE ACTION

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



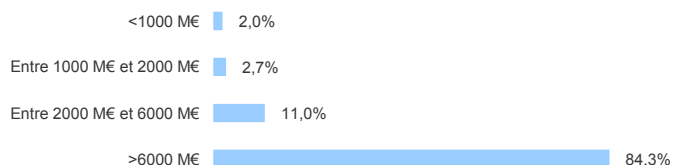
### 39 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,8
PER 2018	14,6
Rendement	3,9%
Capi moyenne (M€)	47182

### Principales positions

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

### Répartition par taille de capitalisation



### Données ESG

#### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	64%
Note ESG moyenne	6,2/10
	E 6,3/10
	S 5,6/10
	G 6,7/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.  
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

#### Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	290,3
Indice de référence	209,5

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.