



DÉCEMBRE 2017 (données au 31/12/2017)

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

Au cours du mois de décembre nous avons allégé GROUPE EURO TUNNEL. Au moment où les termes du Brexit prennent forme, nous commençons à identifier des risques qui pourraient impacter le trafic transmanche notamment si un contrôle aux frontières, même minime, était instauré. Dans le même temps, nous avons renforcé notre exposition bancaire via le titre SOCIETE GENERALE pour tenir compte d'un environnement économique plus porteur qui pourrait conduire à une pentification de la courbe de taux européenne. Côté obligataire, le mois écoulé est resté fidèle au reste de l'année : resserrement des primes de risque et volatilité des taux longs. Croissance forte et inflation sous-jacente faible ont marqué 2017 : verra-t-on cette dernière revenir sur le devant de la scène en 2018 ? Si tel était le cas, le choix du positionnement dans la courbe de taux sera essentiel. La mobilité de la couverture des taux aura donc une place prépondérante dans la gestion de notre fonds. Echiquier ARTY progresse de 0,32% sur le mois et de 5,56% depuis le début de l'année.

### Indicateurs de risque (en %)

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

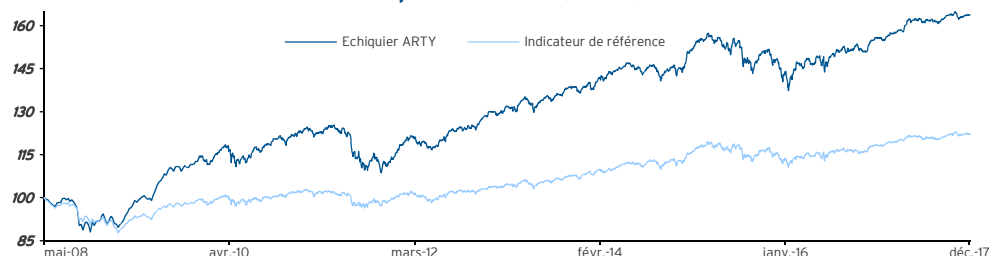
A risque plus faible A risque plus élevé



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 63,7% contre 22,0% pour son indice depuis sa création.

### Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,3	+0,1
YTD	+5,6	+3,3
3 ans	+12,8	+8,1
5 ans	+27,6	+18,4
Depuis la création	+63,7	+22,0

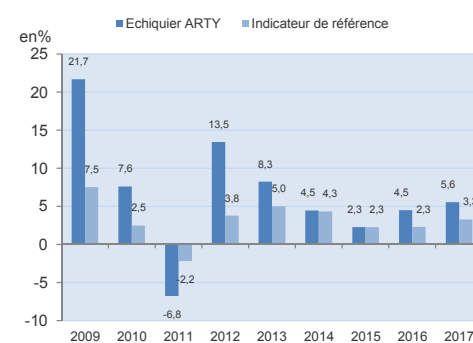
### Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 1 636,50 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,3%	+0,1%
Performances des douze derniers mois	+5,6%	+3,3%
Encours de l'OPCVM	1494 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 30/11/2017.

© 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

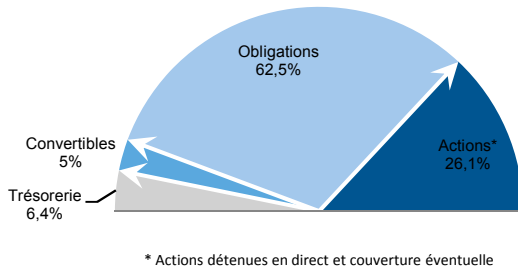
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5Y, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

### Conditions financières

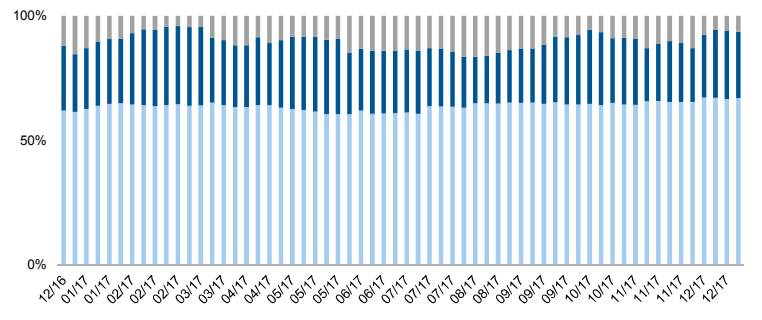
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,500% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Répartition par type d'actif

Au 31 décembre 2017 :



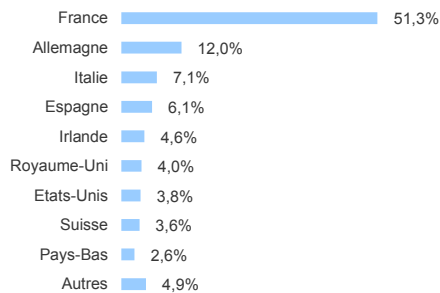
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



\*\* 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

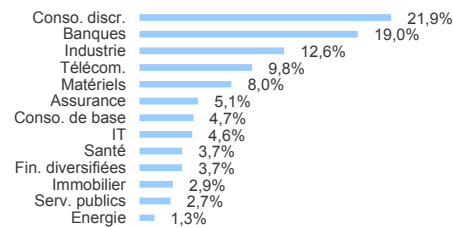
	Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1	SPIE 3.125% 03/2024	France	1,0
2	ELIS 3.0% 04/2022	France	0,9
3	VEOLIA ENV. CV 0.0% 03/2021	France	0,8
4	BFCM CMS 12/2099	France	0,8
5	HOLCIM 1.375% 05/2023	Suisse	0,8

### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



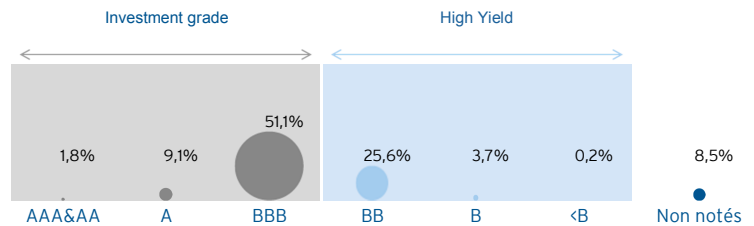
### Répartition sectorielle



### 180 lignes

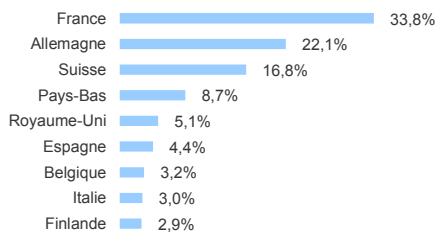
Duration	2,0
Sensibilité	1,9
Yield to worst	1,2%
Rdt (tous call exercés)	1,7%
Oblig. taux fixe	90,4%
Oblig. taux variable	2,1%
Convertibles	7,4%

### Répartition par notations (hors obligations convertibles)



## POCHE ACTION

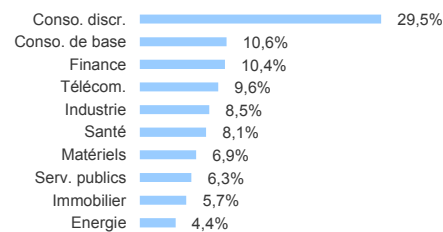
### Répartition géographique



### Principales positions

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

### Répartition sectorielle



### 34 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,1
PER 2018	15,2
Rendement	3,6%
Capi moyenne (M€)	53 512

### Répartition par taille de capitalisation

