



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

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

« La volatilité revient, alimentée par les annonces de D. Trump, le cours du pétrole au plus haut, la Fed, toujours optimiste dans son processus de hausse des taux, et la BCE, qui a dévoilé le calendrier du quantitative easing sur un ton prudent. Dans ce contexte, nous avons sorti des titres cycliques du fonds (DAIMLER, SIGNIFY), allégé THYSSENKRUPP, ALSTOM et EVONIK, et entré ALTRAN, qui écrit une nouvelle page de son histoire avec une acquisition transformante aux Etats-Unis. Pour accroître le profil défensif de la poche actions, les valeurs pharmaceutiques (ROCHE, SANOFI) ont été renforcées. Le marché du crédit européen reste lourd, entraîné par un flux d'émissions obligataires important et un faible appétit pour la classe d'actifs. L'écartement des primes de risque qui en découle explique la performance négative de la poche obligataire. Nous avons profité de la faiblesse du marché pour renforcer notre poche "haut rendement" de maturité courte (2020, 2021). Echiquier ARTY régresse de -1,18% sur le mois et de -3,34% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

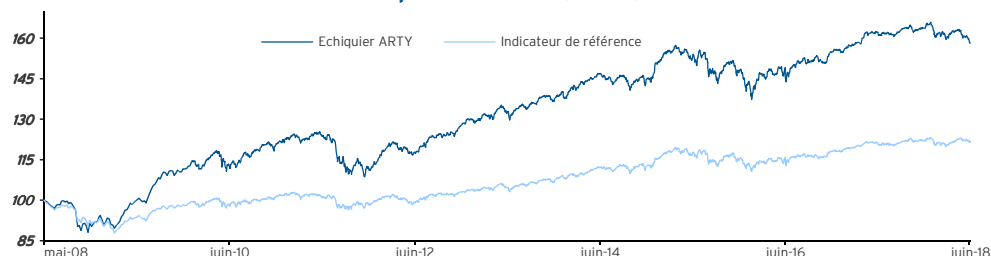
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,0	5,7	5,4
Volatilité de l'indice	3,1	3,9	3,9
Ratio de Sharpe	-0,5	0,4	0,8
Beta	1,2	1,4	1,3
Alpha	-2,9	-0,2	3,4
Ratio d'information	-1,8	0	0,3

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 58,2% contre 21,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,2	-0,2
YTD	-3,3	-0,3
3 ans	+4,1	+4,3
5 ans	+20,4	+17,0
Depuis la création	+58,2	+21,7

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-1,8	+1,0
3 ans	+1,3	+1,4
5 ans	+3,8	+3,2
Depuis la création	+4,7	+2,0

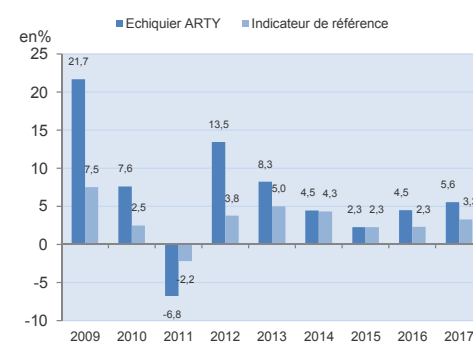
Valeur liquidative 1 581,92 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-1,2%	-0,2%

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

Encours de l'OPCVM 1655 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 31/05/2018.

© 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

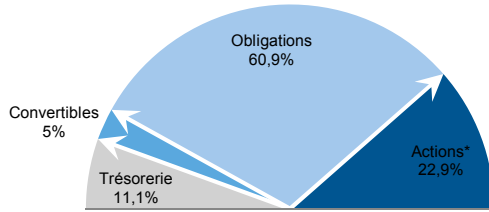
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

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

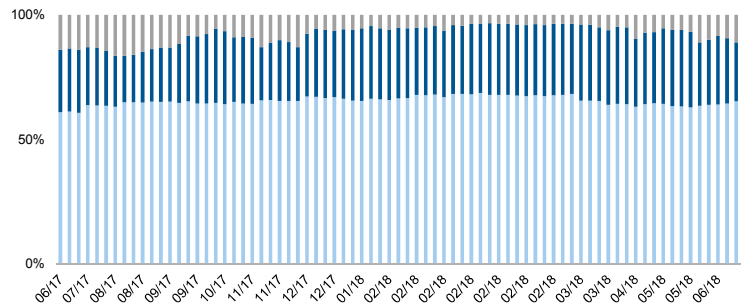
Répartition par type d'actif

Au 30 juin 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

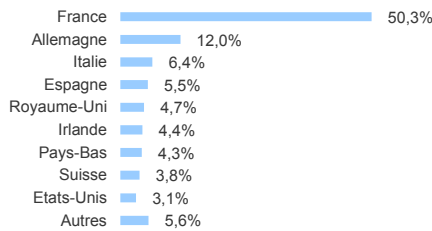
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

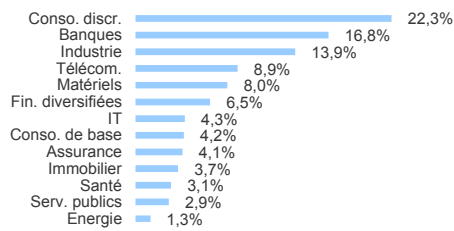
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 AP MOLLER 1.75% 03/21	Danemark	0,9
2 FAURECIA 3.625% 06/23	France	0,9
3 SPIE 3.125% 03/24	France	0,9
4 TUI 2.125% 10/21	Allemagne	0,8
5 ELIS 3.0% 04/22	France	0,8

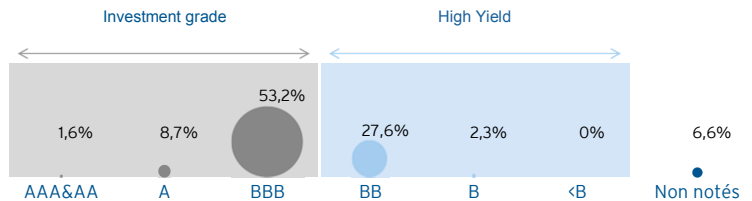
Répartition sectorielle



186 lignes

Duration	2,3
Sensibilité	2,3
Yield to worst	1,5%
Rdt (tous call exercés)	2,2%
Oblig. taux fixe	90,1%
Oblig. taux variable	2,3%
Convertibles	7,6%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



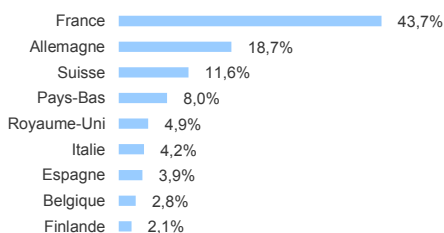
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

Répartition géographique



Principales positions

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

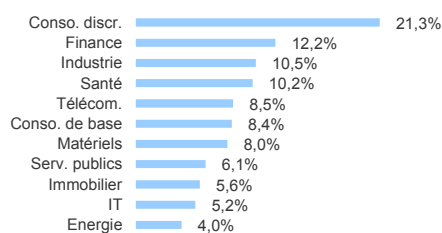
Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	99%
Note ESG moyenne	6,1/10
	E 6,6/10
	S 5,5/10
	G 6,5/10

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

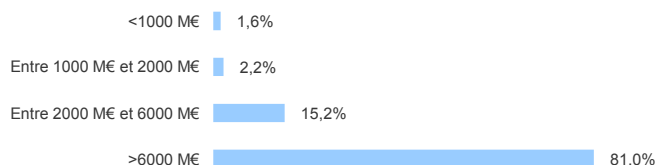
Répartition sectorielle



37 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,1
PER 2018	14,6
Rendement	3,8%
Capi moyenne (M€)	52174

Répartition par taille de capitalisation



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.