



MAI 2018 (données au 31/05/2018)

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

En ce mois de mai 2018, Echiquier ARTY fête ses 10 premières années d'existence. Malgré les crises de 2008, de l'euro, des banques européennes ou de la Grèce que votre fonds a traversées, son univers d'investissement est resté inchangé, avec des produits simples et transparents : actions, obligations et billets de trésorerie d'entreprises européennes. Mobilité, flexibilité et valeur relative sont caractéristiques de son mode de gestion. Avec une performance cumulée de plus de 60% sur ces 10 années, Echiquier ARTY a offert un rendement annuel supérieur à 4,90%. A l'orée de sa 11e année, votre fonds n'entend pas bouleverser sa stratégie de gestion. Même si le chemin sera heurté, au gré des soubresauts du risque politique européen, la remontée des taux reste notre scénario central. Sur les actions, l'attrait relatif de l'Europe en termes de valorisation et la dynamique de croissance des résultats constituent d'indéniables facteurs de soutien.

Echiquier ARTY I régresse de -1,46% sur le mois et de -1,93% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

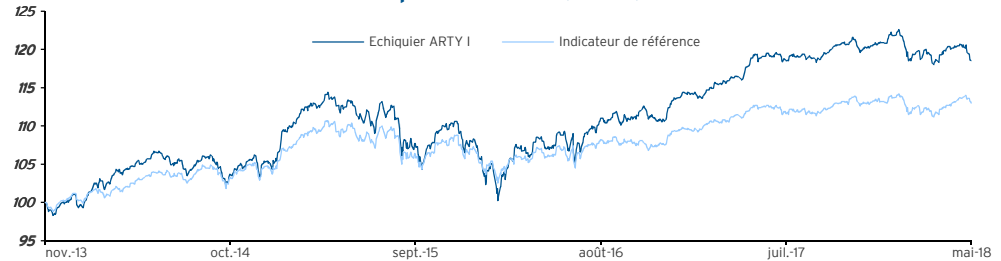
| (pas hebdomadaire) | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité du fonds | 3,9 | 5,8 | - |
| Volatilité de l'indice | 3,1 | 3,9 | - |
| Ratio de Sharpe | 0 | 0,6 | - |
| Beta | 1,2 | 1,4 | - |
| Alpha | -1,0 | 2,0 | - |
| Ratio d'information | -0,7 | 0,3 |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

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 I enregistre une performance de 18,5% contre 13,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

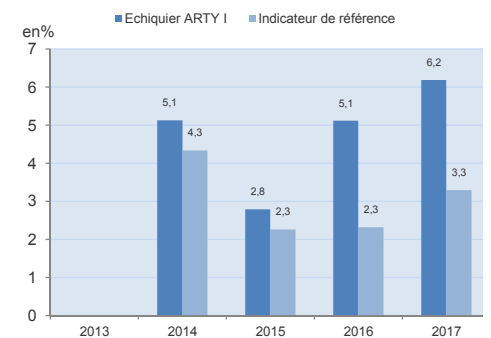
| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois | -1,5 | +0,0 |
| YTD | -1,9 | +0,0 |
| 3 ans | +5,1 | +3,1 |
| Depuis la création | +18,5 | +13,0 |

Performances annualisées (%)

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

| Valeur liquidative | | 1 184,55 € | | |
|-----------------------------|-------|------------|--------|-------|
| Performances du mois écoulé | Fonds | -1,5% | Indice | +0,0% |
| | Fonds | -0,5% | Indice | +0,5% |
| Encours de l'OPCVM | | 1689 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 30/04/2018.

© 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

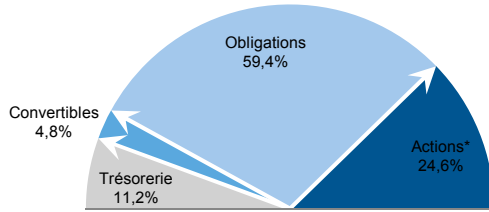
| | |
|-----------------------------|--|
| Création : | 29 novembre 2013 |
| Code ISIN : | FR0011645555 |
| Code Bloomberg : | FINARTI FP |
| Devise de cotation : | EUR |
| Affectation des résultats : | Capitalisation pure |
| Indice de référence : | 50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR |
| Classification : | FCP diversifié |
| Éligible au PEA : | non |

Conditions financières

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Commission de souscription : | 3% max. |
| Commission de rachat : | Néant |
| Frais de gestion annuels : | 0,900% TTC max. |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Cut-off : | Midi |
| Règlement : | J+2 |
| Valorisateur : | Société Générale Securities Services |
| Dépositaire : | BNP Paribas Securities Services |

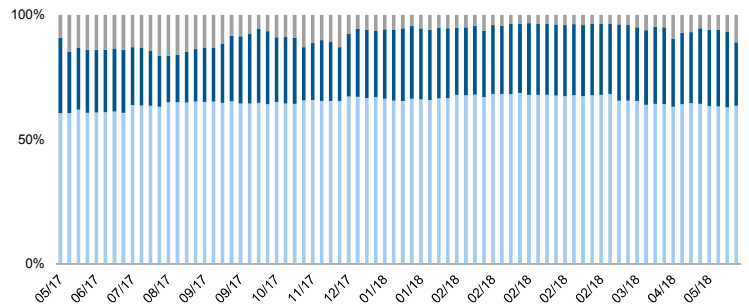
Répartition par type d'actif

Au 31 mai 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

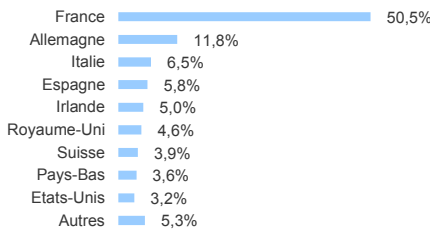
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



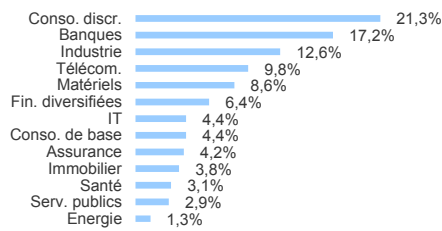
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



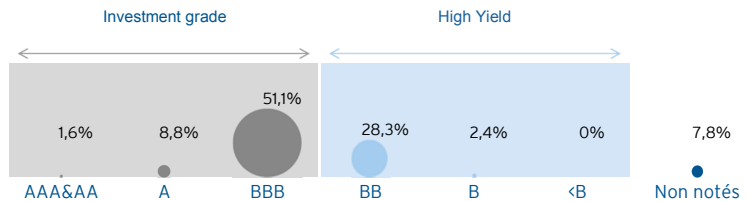
183 lignes

| | |
|-------------------------|-------|
| Duration | 2,3 |
| Sensibilité | 2,2 |
| Yield to worst | 1,3% |
| Rdt (tous call exercés) | 1,9% |
| Oblig. taux fixe | 90,1% |
| Oblig. taux variable | 2,4% |
| Convertibles | 7,5% |

Principales positions

| Obligations | Pays | Poids en % du fonds |
|---------------------------|-----------|---------------------|
| 1 FAURECIA 3.625% 06/23 | France | 0,9 |
| 2 AP MOLLER 1.75% 03/2021 | Danemark | 0,9 |
| 3 SPIE 3.125% 03/24 | France | 0,8 |
| 4 TUI 2.125% 10/21 | Allemagne | 0,8 |
| 5 ELIS 3.0% 04/22 | France | 0,8 |

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



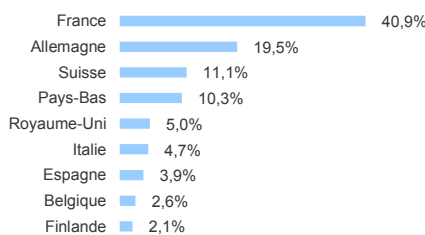
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

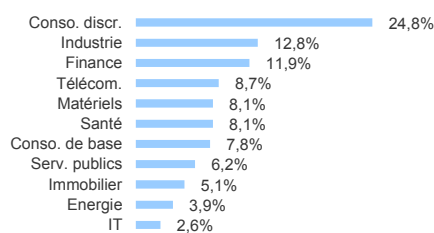


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



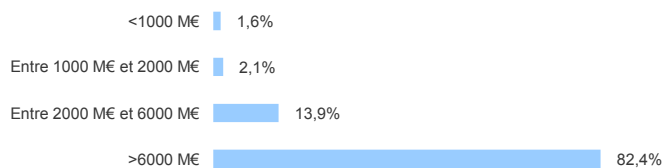
37 titres en portefeuille

| | |
|-------------------|-------|
| VE/CA 2018 | 2,1 |
| PER 2018 | 14,9 |
| Rendement | 3,6% |
| Capi moyenne (M€) | 50722 |

Principales positions

| Actions | Pays | Poids en % du fonds |
|---------------------|-----------|---------------------|
| 1 SAINT-GOBAIN | France | 1,1 |
| 2 ROYAL DUTCH SHELL | Pays-Bas | 1,1 |
| 3 VOLKSWAGEN | Allemagne | 1,1 |
| 4 VIVENDI | France | 1,0 |
| 5 EVONIK | Allemagne | 0,9 |

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

| | |
|--|--------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 95% |
| Note ESG moyenne | 6,3/10 |
| E | 6,6/10 |
| S | 5,7/10 |
| G | 6,6/10 |

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.