



DÉCEMBRE 2018 (données au 31/12/2018)

Echiquier ARTY est un OPC 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

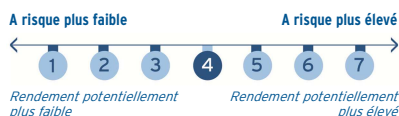


Guillaume Jourdan

« Tout n'est pas noir, même si les marchés d'actions et de crédit n'ont vu, en décembre, que les mauvaises nouvelles, entraînant les indices mondiaux dans le rouge. Dans un contexte de fin d'année traditionnellement moins liquide pour toutes les classes d'actifs, la volatilité qui a marqué l'année aura atteint son apogée en décembre. La réduction de notre exposition aux valeurs cycliques s'est poursuivie avec la vente de nos titres VOLKSWAGEN. Echiquier ARTY n'est donc plus exposé aux constructeurs automobiles qui concentrent trop d'incertitudes pour 2019. Nous avons par ailleurs cédé nos titres ROYAL DUTCH SHELL pour nous renforcer sur TOTAL qui affiche une notation ESG bien meilleure. Le risque italien s'est quant à lui bien tenu sur le mois, dans le sillage de négociations budgétaires réussies avec Bruxelles. Nous avons profité du rebond pour alléger les obligations UNICREDIT et INTESA SANPAOLO. Echiquier ARTY régresse de -2,16% sur le mois et de -9,07% depuis le début de l'année.

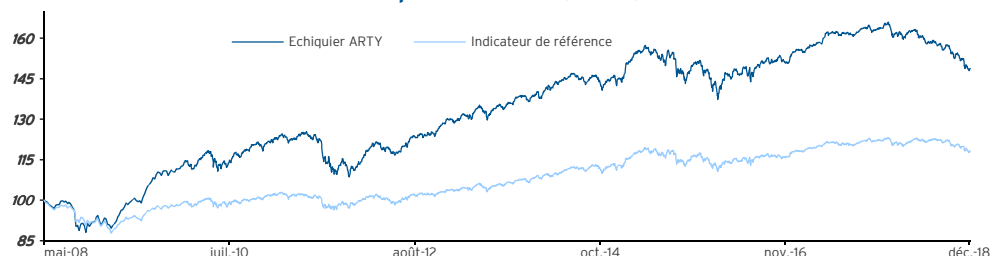
## Indicateurs de risque (en %)

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



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 48,8% contre 18,3% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

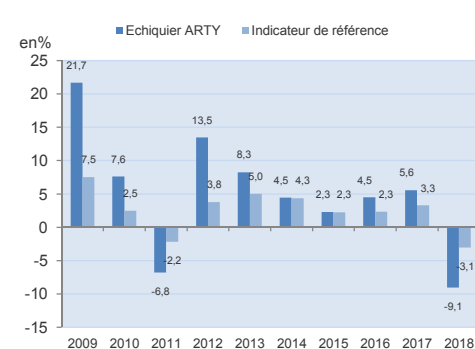
	Fonds	Indice
1 mois	-2,2	-1,3
YTD	-9,1	-3,1
3 ans	+0,3	+2,5
5 ans	+7,2	+9,3
Depuis la création	+48,8	+18,3

## Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative		1 488,06 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	-2,2%	Indice	-1,3%
	Fonds	-9,1%	Indice	-3,1%
Encours de l'OPCVM		1254 M€		

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

L'OPC 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'OPC 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 de l'OPC. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DCI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 30/11/2018. © 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

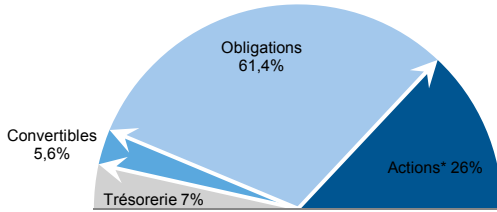
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

## Conditions financières

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

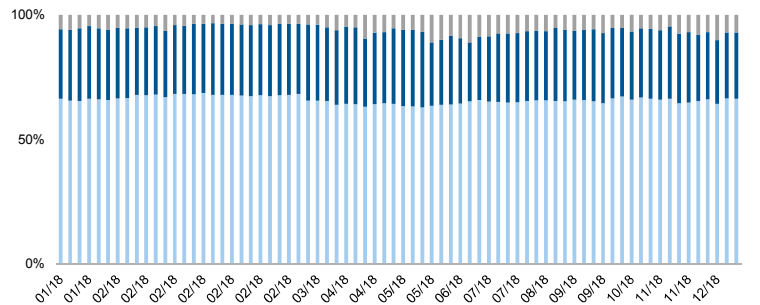
## Répartition par type d'actif

Au 31 décembre 2018 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

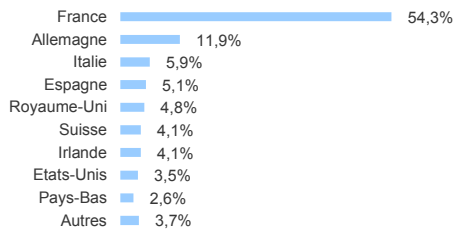
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



\*\* 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

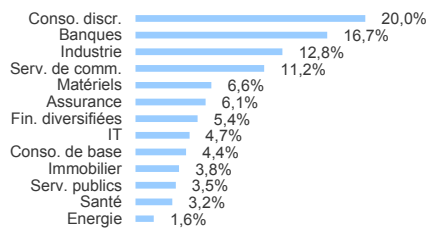
### Répartition géographique



### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 TUI 2.125% 10/21	Allemagne	1,1
2 VEOLIA ENV. CV 0% 03/21	France	1,0
3 FAURECIA 3.625% 06/23	France	1,0
4 GEMALTO 2.125% 09/21	Pays-Bas	0,9
5 BOLLORE 2.0% 01/2022	France	0,9

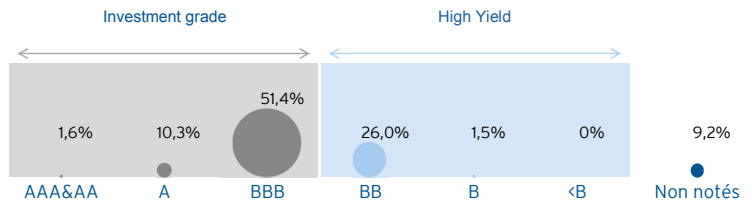
### Répartition sectorielle



### 165 lignes

Duration	2,0
Sensibilité	1,9
Yield to worst	2,0%
Rdt (tous call exercés)	3,2%
Oblig. taux fixe	89,3%
Oblig. taux variable	2,4%
Convertibles	8,3%

### Répartition par notations (hors obligations convertibles)



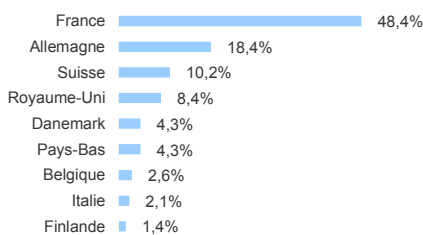
### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



## POCHE ACTION

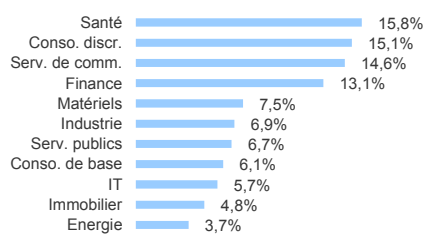
### Répartition géographique



### Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 NOVO NORDISK	Danemark	1,1
2 ENGIE	France	1,1
3 SANOFI	France	1,0
4 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	1,0
5 SAINT-GOBAIN	France	1,0

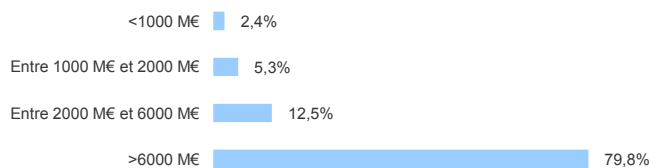
### Répartition sectorielle



### 35 titres en portefeuille

VE/CA 2019	2,0
PER 2019	12,2
Rendement	4,5%
Capi moyenne (M€)	49 323

### Répartition par taille de capitalisation



## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 99%

Note ESG moyenne 6,2/10

E.	6,8/10
S.	5,5/10
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 29/12/2017)

(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.