



SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

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

Après un mois d'août agité sur le thème de la guerre commerciale, l'annonce d'un projet de budget italien affichant 2,4% de déficit et des négociations du Brexit qui s'enrayent ont été au menu de la rentrée. Si le marché italien a été chahuté, la poche obligataire d'Echiquier ARTY, peu exposée sur la zone, a contribué positivement à la performance. Aux Etats-Unis, la Réserve fédérale poursuit sa politique de remontée des taux, alors qu'en zone euro, la Banque centrale a confirmé s'engager dans un processus graduel de sortie du stimulus monétaire. Côté actions, nous continuons de réorienter notre exposition pharmaceutique, en renforçant notamment NOVO NORDISK, spécialiste du traitement du diabète. L'occidentalisation des régimes alimentaires dans le monde créé autant de nouvelles zones auxquelles les traitements antidiabétiques apportent des solutions. Malgré la pression sur les prix des insulines, l'innovation reste une source majeure de croissance pour le groupe. Echiquier ARTY progresse de 0,14% sur le mois et régresse de -3,87% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

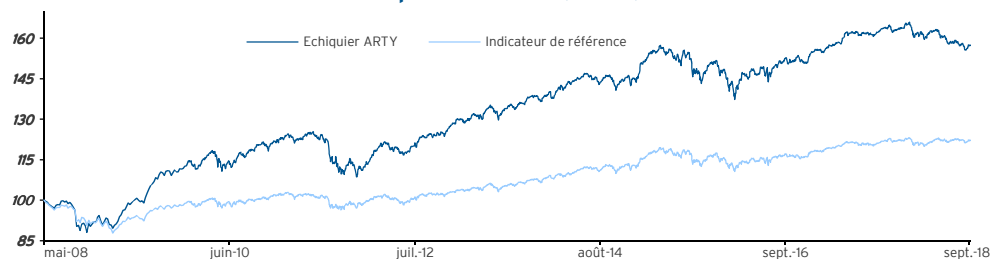
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,2	5,3	5,4
Volatilité de l'indice	3,1	3,5	3,8
Ratio de Sharpe	-0,9	0,7	0,6
Beta	1,3	1,4	1,3
Alpha	-4,1	1,2	1,1
Ratio d'information	-2,4	0,2	0,1

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 57,3% contre 22,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,1	+0,0
YTD	-3,9	+0,1
3 ans	+9,1	+7,8
5 ans	+15,8	+14,7
Depuis la création	+57,3	+22,1

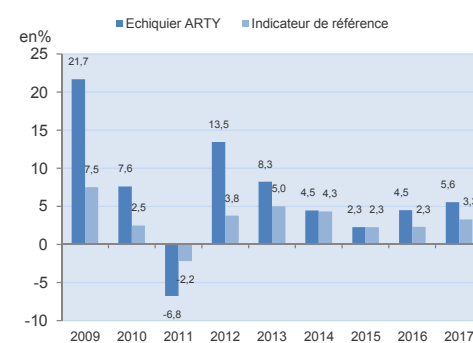
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-3,7	+0,4
3 ans	+2,9	+2,5
5 ans	+3,0	+2,8
Depuis la création	+4,5	+2,0

Valeur liquidative **1 573,13 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,1%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-3,7%	+0,4%
Encours de l'OPCVM	1567 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 30/09/2018.

© 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

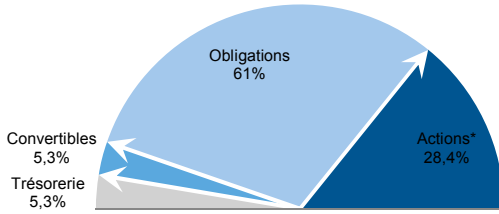
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% EONIA CAPITALISE, 25%
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

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

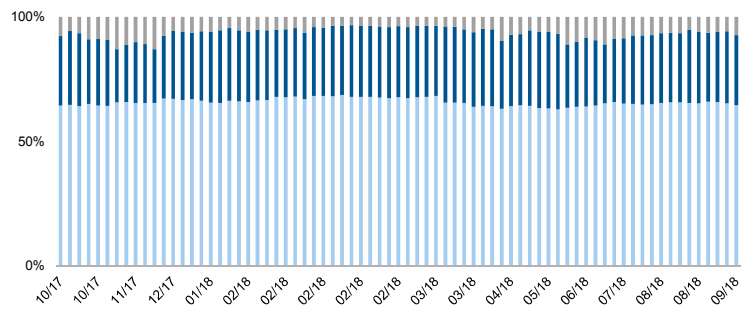
Répartition par type d'actif

Au 30 septembre 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

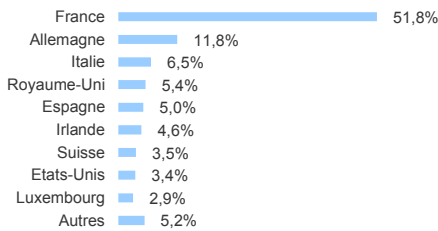
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



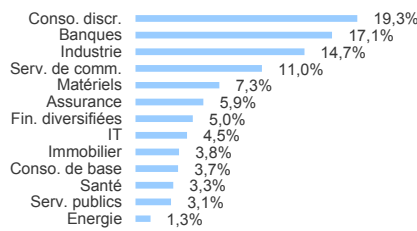
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



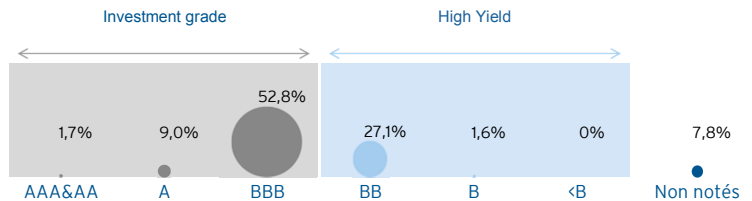
181 lignes

Duration	2,2
Sensibilité	2,2
Yield to worst	1,3%
Rdt (tous call exercés)	2,1%
Oblig. taux fixe	89,6%
Oblig. taux variable	2,4%
Convertibles	8,0%

Principales positions

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

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



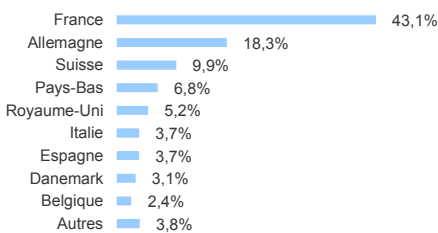
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

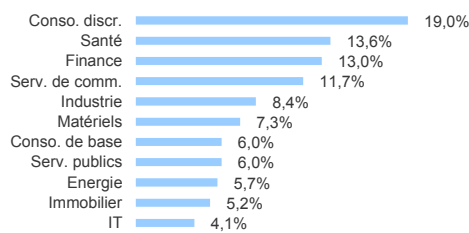


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



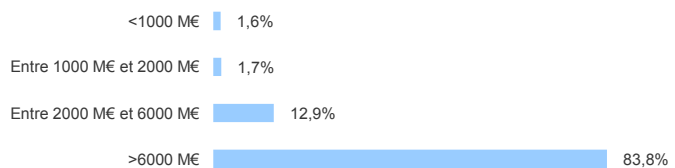
40 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,1
PER 2018	14,7
Rendement	3,9%
Capi moyenne (M€)	54 772

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 ASTRAZENECA	Royaume-Uni	1,1
2 VOLKSWAGEN	Allemagne	1,1
3 ALLIANZ	Allemagne	1,0
4 NESTLE	Suisse	1,0
5 ROYAL DUTCH SHELL	Pays-Bas	1,0

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 100%

Note ESG moyenne 6,1/10

E.	6,7/10
S.	5,4/10
G.	6,1/10

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.