



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER ARTY FUND

Part D

MAI 2019 (données au 31/05/2019)

Ce compartiment est un compartiment nourricier de l'OPC Echiquier ARTY ("OPC maître"). Il est investi en permanence et en totalité en parts Echiquier ARTY de son OPC maître, avec à titre accessoire, des liquidités.

Commentaire du gérant



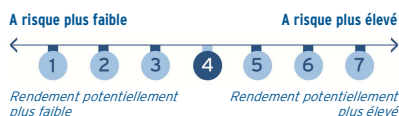
Olivier de Berranger

Guillaume Jourdan

Après quatre mois consécutifs de hausse des indices, un rebondissement inattendu dans le dossier des négociations commerciales sino-américaines aura permis au marché de s'offrir un répit et consolider. Y voyant une opportunité de revenir sur des titres « croissance », nous avons initié une position en Kingspan et renforcé plusieurs noms : Amadeus, SAP ou Worldline. La pondération de ce style devient majoritaire au sein de la poche actions, avec un renforcement des valeurs de qualité dans un environnement plus incertain. Pour limiter les effets de la volatilité, nous avons réduit l'exposition aux actions à 20% en renforçant la couverture via des options sur le DAX ; l'indice allemand nous semble plus à risque par son exposition aux valeurs industrielles et exportatrices. De même nous conservons une approche prudente sur notre poche obligataire, le marché du crédit reste dynamique mais nous resterons très sélectifs sur le choix de nouvelles positions. Echiquier ARTY Fund D EUR régresse de -1,95% sur le mois et progresse de 2,10% depuis le début de l'année.

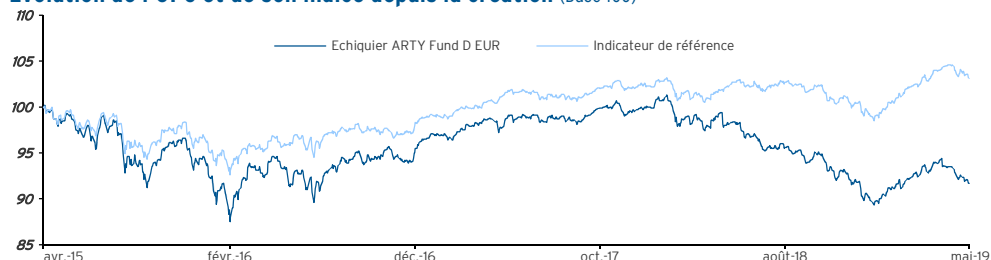
Indicateurs de risque (en %)

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



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Jusqu'à la date de création du compartiment les performances présentées ont été simulées sur la base des performances de son fonds maître.

Performances cumulées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 mois | -2,0 | -1,5 |
| YTD | +2,1 | +4,1 |
| 3 ans | -1,4 | +6,4 |
| 5 ans | -2,7 | +10,2 |
| Depuis la création | +1,8 | +23,1 |

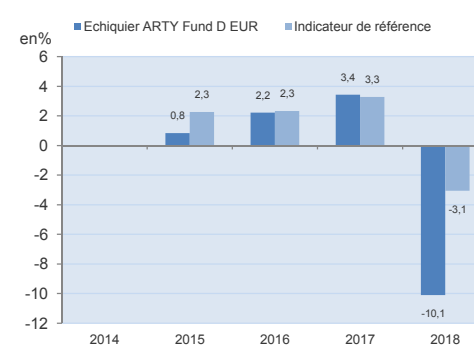
Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an | -5,0 | +0,9 |
| 3 ans | -0,5 | +2,1 |
| 5 ans | -0,5 | +2,0 |
| Depuis la création | +0,3 | +1,9 |

Valeur liquidative 91,69 €

| | OPC | Indice |
|--------------------------------------|---------|--------|
| Performances du mois écoulé | -2,0% | -1,5% |
| Performances des douze derniers mois | -5,0% | +0,9% |
| Encours de la stratégie | 1079 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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles.

Caractéristiques de l'OPC

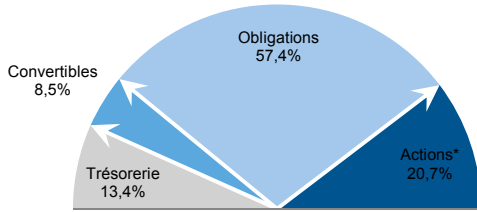
| | |
|-----------------------------|---|
| Création : | 13 avril 2015 |
| Code ISIN : | LU1062933921 |
| Code Bloomberg : | ECARTDE LX |
| Devise de cotation : | EUR |
| Affectation des résultats : | Distribution pure |
| Indice de référence : | 50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE |
| Nature juridique : | Sicav de droit luxembourgeois |
| Code ISIN fonds maître : | FRO010611293 |

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 : | 10:00:00 |
| Règlement : | J+2 |
| Valorisateur : | BNP Paribas Sec. Services - Lux. |
| Dépositaire : | BNP Paribas Sec. Services - Lux. |

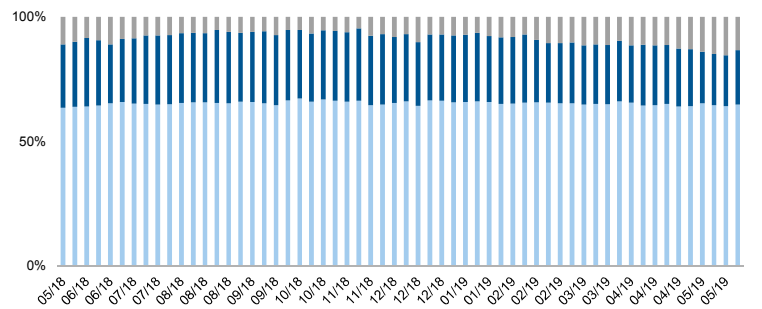
Répartition par type d'actif

Au 31 mai 2019 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

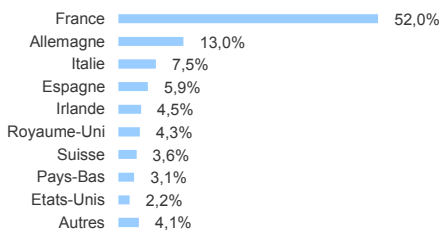
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



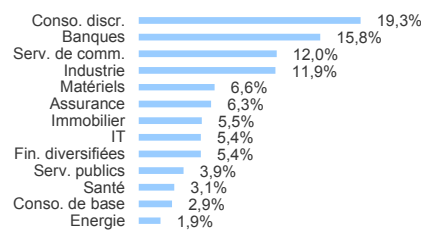
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



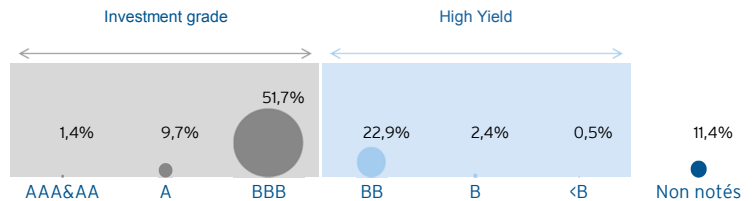
149 lignes

| | |
|-------------------------|-------|
| Duration | 1,6 |
| Sensibilité | 1,6 |
| Yield to worst | 1,2% |
| Rdt (tous call exercés) | 1,8% |
| Oblig. taux fixe | 84,2% |
| Oblig. taux variable | 2,9% |
| Convertibles | 12,9% |

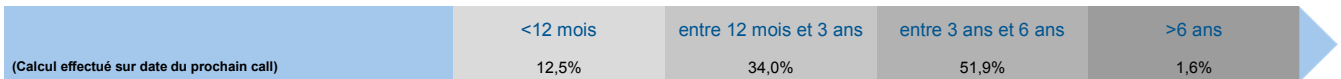
Principales positions

| Obligations | Pays | Poids en % de l'OPC |
|---------------------------|-----------|---------------------|
| 1 TUI 2.125% 10/21 | Allemagne | 1,3 |
| 2 VEOLIA ENV. CV 0% 03/21 | France | 1,2 |
| 3 GEMALTO 2.125% 09/21 | Pays-Bas | 1,1 |
| 4 BNP 4.875% 12/99 | France | 1,0 |
| 5 ALTAREA 2.25% 07/24 | France | 1,0 |

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

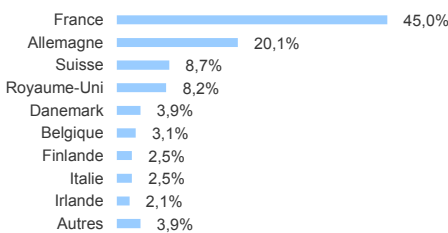


Répartition des obligations à taux fixe

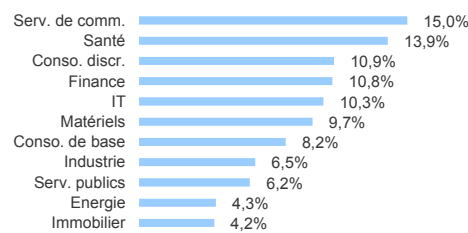


POCHE ACTIONS

Répartition géographique



Répartition sectorielle



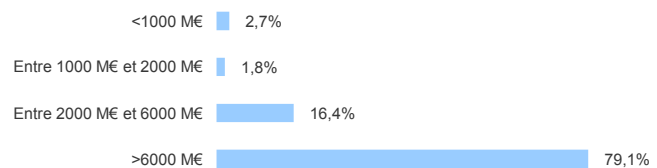
39 titres en portefeuille

| | |
|-------------------|--------|
| VE/CA 2019 | 2,4 |
| PER 2019 | 14,8 |
| Rendement | 4,4% |
| Capi moyenne (M€) | 57 112 |

Principales positions

| Actions | Pays | Poids en % de l'OPC |
|--------------------|-----------|---------------------|
| 1 TOTAL | France | 1,1 |
| 2 DEUTSCHE TELEKOM | Allemagne | 1,1 |
| 3 ORANGE | France | 1,0 |
| 4 NESTLE | Suisse | 1,0 |
| 5 NOVO NORDISK | Danemark | 1,0 |

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 98%

Note ESG moyenne 6,2/10

| | |
|----|--------|
| E. | 6,8/10 |
| S. | 5,5/10 |
| G. | 6,7/10 |

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

Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

| | |
|---------------------|-------|
| Fonds | 324,4 |
| Indice de référence | 238,0 |

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.