



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER ARTY



Part A

MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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

Le retour aux affaires des grandes banques centrales Fed et BCE, observé en février et confirmé ce mois-ci, permet aux actifs risqués de s'apprécier encore. Cependant, diverses statistiques européennes ont témoigné d'un ralentissement des économies, propulsant à nouveau le taux à 10 ans allemand en territoire négatif (pour la première fois depuis juin 2016... date du Brexit !). Comme il est impossible de prédire quel sera le dénouement du Brexit et ses conséquences, la couverture de la poche actions a été maintenue. Les pondérations dans le portefeuille d'Axa et Allianz ont été réduites de 30%. En effet, dans son dernier communiqué, la BCE a une nouvelle fois révisé à la baisse les anticipations d'inflation de la zone euro, ce qui pourrait avoir un impact sur les résultats des compagnies d'assurance. Coté valeurs de croissance, ASML et Michelin ont été allégés après un fort rebond depuis le début de l'année. Echiquier ARTY progresse de 0,76% sur le mois et de 3,89% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

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

A risque plus faible

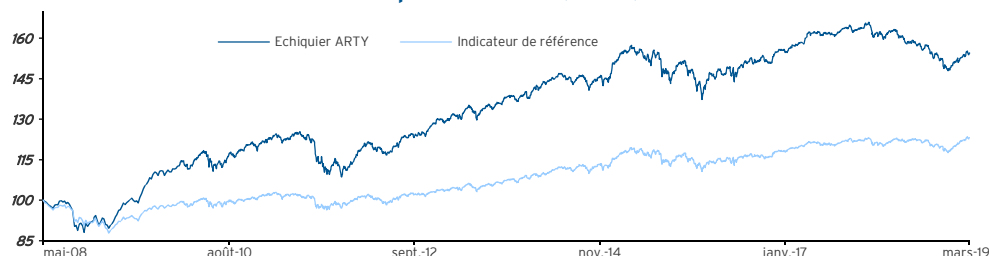


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier ARTY enregistre une performance de 54,6% contre 23,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,8	+1,0
YTD	+3,9	+4,3
3 ans	+5,7	+8,1
5 ans	+8,2	+12,5
Depuis la création	+54,6	+23,3

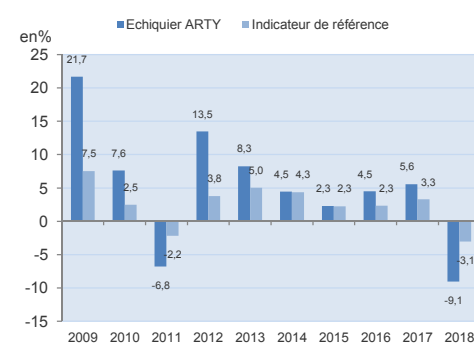
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-3,7	+2,2
3 ans	+1,9	+2,6
5 ans	+1,6	+2,4
Depuis la création	+4,1	+2,0

Valeur liquidative 1 545,92 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,8%	+1,0%
Performances des douze derniers mois	-3,7%	+2,2%
Encours de la stratégie	1167 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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 28/02/2019. © 2019 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

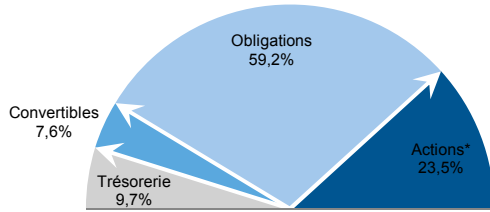
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

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

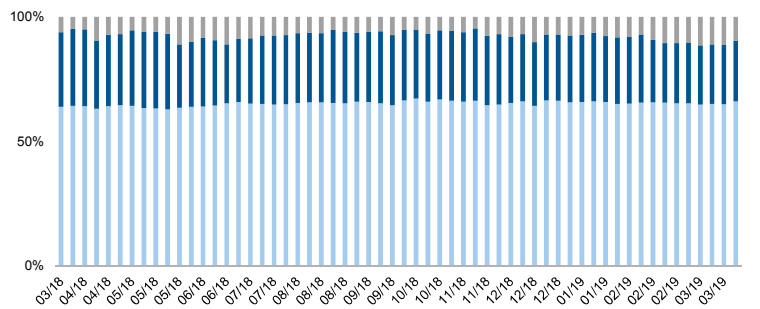
Répartition par type d'actif

Au 31 mars 2019 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

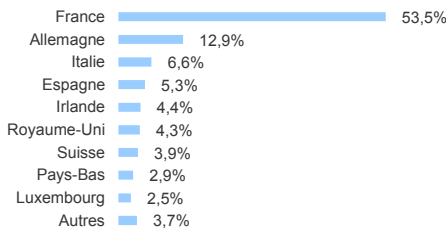
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** 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

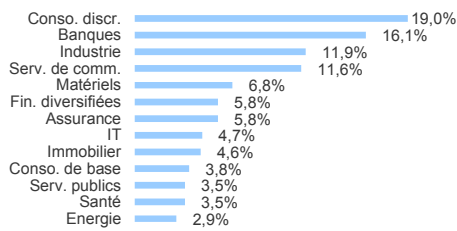
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 TUI 2.125% 10/21	Allemagne	1,2
2 VEOLIA ENV. CV 0% 03/21	France	1,1
3 GEMALTO 2.125% 09/21	Pays-Bas	1,0
4 BNP 4.875% 12/99	France	0,9
5 SMURFIT 2.375% 02/24	Irlande	0,9

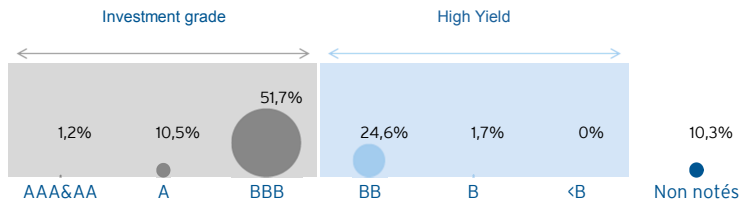
Répartition sectorielle



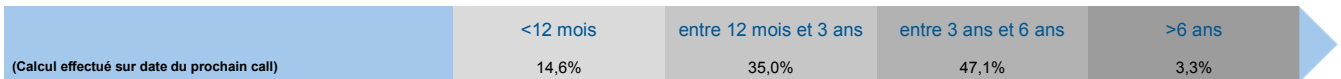
160 lignes

Duration	1,4
Sensibilité	1,4
Yield to worst	1,2%
Rdt (tous call exercés)	1,9%
Oblig. taux fixe	86,0%
Oblig. taux variable	2,6%
Convertibles	11,4%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

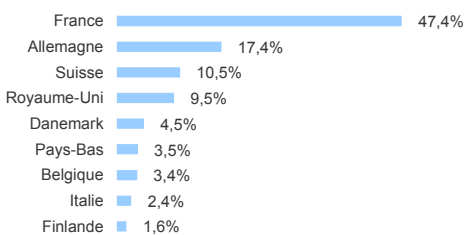


Répartition des obligations à taux fixe



POCHE ACTIONS

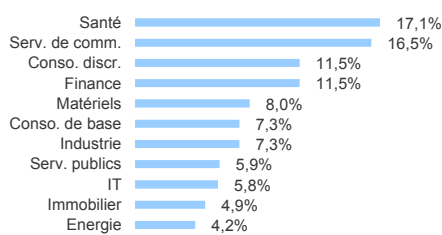
Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 NOVO NORDISK	Danemark	1,2
2 VIVENDI	France	1,1
3 TOTAL	France	1,1
4 ORANGE	France	1,1
5 SAINT-GOBAIN	France	1,1

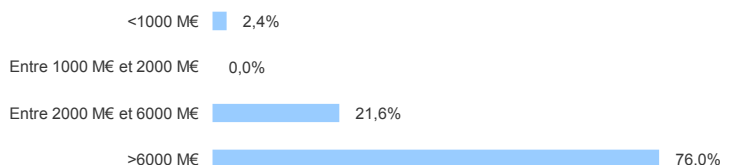
Répartition sectorielle



34 titres en portefeuille

VE/CA 2019	2,3
PER 2019	14,6
Rendement	4,1%
Capi moyenne (M€)	58 960

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.	5,4/10
G.	6,8/10

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.