



AVRIL 2019 (données au 30/04/2019)

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

L'environnement macroéconomique s'améliore, les premiers résultats des entreprises sont plutôt positifs et les banques centrales restent accommodantes : autant d'éléments qui participent à la hausse des indices depuis le début d'année, même si nous constatons une forte dispersion entre les styles de gestion. Les titres *Value* sont en hausse significative, à l'image de Saint-Gobain ou des valeurs bancaires (Crédit Suisse) qui profitent d'un regain d'activité depuis le début de l'année. Les titres défensifs, eux, déçoivent. Les valeurs pharmaceutiques ont subi des prises de profit malgré de très bons résultats chez AstraZeneca, Roche ou Sanofi. Enfin, les valeurs de croissance sont en ligne avec le marché. SAP a fait son entrée dans le fonds afin de renforcer l'exposition aux valeurs de forte croissance visible. Dans ce contexte moins volatil, nous conservons tout de même une approche prudente avec une couverture d'environ 20% de la poche actions. Echiquier ARTY progresse de 1,37% sur le mois et de 5,31% 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	5,5
Volatilité de l'indice	3,2	3,1	3,9
Ratio de Sharpe	-0,8	0,6	0,4
Beta	1,4	1,3	1,3
Alpha	-6,0	-2,7	-4,6
Ratio d'information	-3,1	-0,4	-0,4

### A risque plus faible



Durée minimum

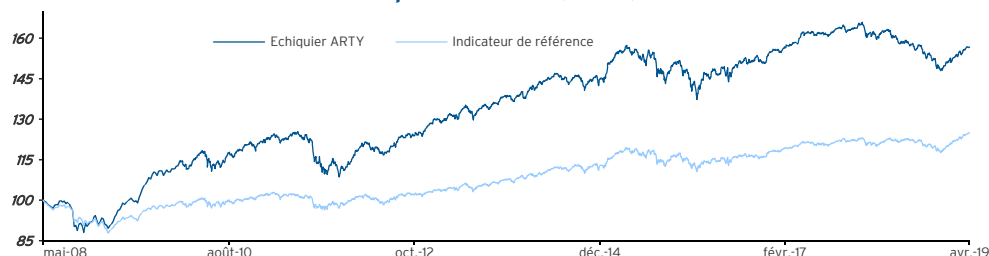
d'investissement recommandée

5

ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier ARTY enregistre une performance de 56,7% contre 24,9% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

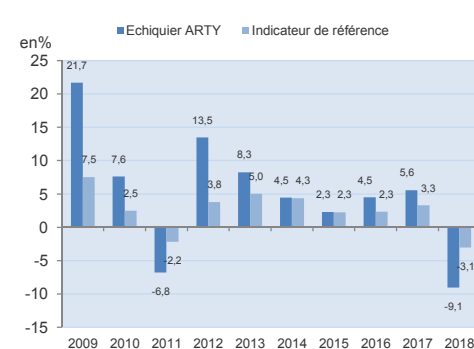
	OPC	Indice
1 mois	+1,4	+1,3
YTD	+5,3	+5,6
3 ans	+6,0	+8,7
5 ans	+8,4	+13,0
Depuis la création	+56,7	+24,9

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,6	+2,4
3 ans	+2,0	+2,8
5 ans	+1,6	+2,5
Depuis la création	+4,2	+2,1

Valeur liquidative		1 567,03 €		
Performances du mois écoulé	OPC	+1,4%	Indice	+1,3%
	OPC	-3,6%	Indice	+2,4%
Encours de la stratégie		1139 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/03/2019. © 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 de l'OPC

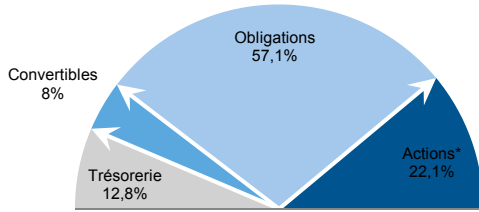
Création :	30 mai 2008
Code ISIN :	FR0010611293
Code Bloomberg :	FINARTY FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

## 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

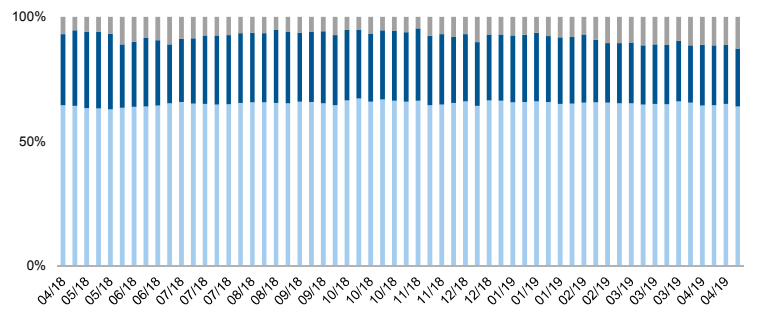
## Répartition par type d'actif

Au 30 avril 2019 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

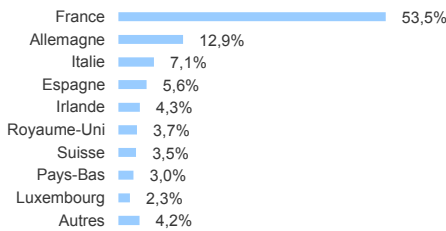
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



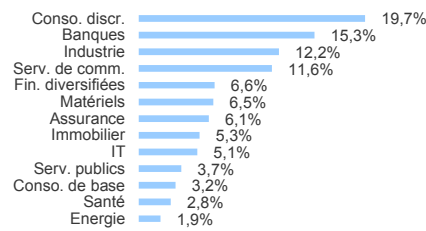
\*\* L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

## POCHE OBLIGATAIRE

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



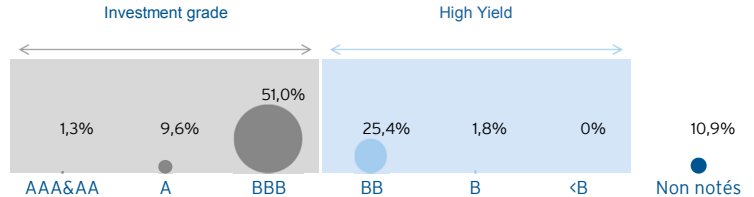
### 155 lignes

Duration	1,6
Sensibilité	1,6
Yield to worst	0,9%
Rdt (tous call exercés)	1,7%
Oblig. taux fixe	84,9%
Oblig. taux variable	2,8%
Convertibles	12,3%

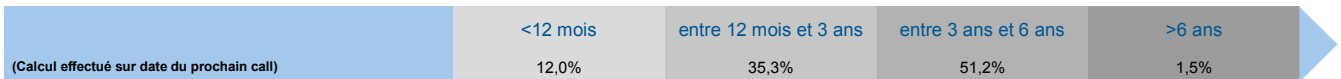
### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
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	1,0
5 SMURFIT 2.375% 02/24	Irlande	0,9

### Répartition par notations (hors obligations convertibles)

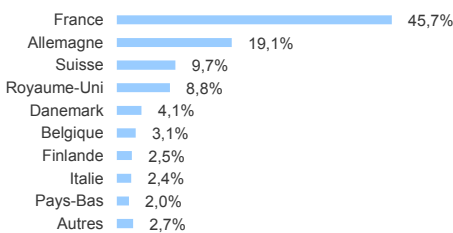


### Répartition des obligations à taux fixe

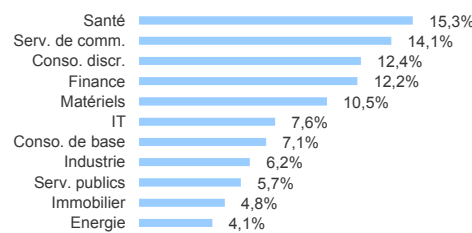


## POCHE ACTIONS

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



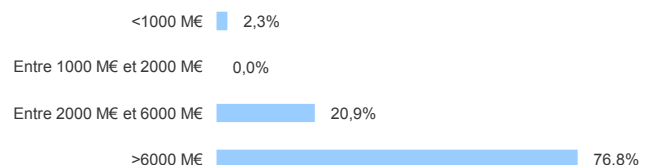
### 40 titres en portefeuille

VE/CA 2019	2,3
PER 2019	14,9
Rendement	4,2%
Capi moyenne (M€)	57168

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en % de l'OPC
1 TOTAL	France	1,1
2 NOVO NORDISK	Danemark	1,1
3 VIVENDI	France	1,0
4 CREDIT SUISSE	Suisse	1,0
5 EVONIK	Allemagne	1,0

### Répartition par taille de capitalisation



## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 97%

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.