



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER ARTY

Part D

AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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



Uriel Saragusti

« Dans un environnement géopolitique chahuté (craintes sur la croissance, escalade des tarifs douaniers et nouvelles mesures d'assouplissement des politiques monétaires), les marchés actions ont enregistré un pic de volatilité en août. Dans ce contexte les emprunts des Etats européens touchent des plus bas historiques et les taux négatifs ne sont désormais plus des événements exceptionnels. Ce nouveau paradigme nous incite à diversifier la poche actions en recherchant d'avantage les grandes valeurs internationales. L'exposition à des entreprises américaines « d'hyper » croissance sur les grandes tendances qui bouleversent nos économies depuis quelques années, devraient être source de performance décorrélante de la macroéconomie. Ces valeurs ne représenteront pas plus de 10% du fonds selon le prospectus. Cette évolution expose la poche actions à 58% sur le style croissance, 30% sur value et à sous pondérer les valeurs de rendement à 12%.

Echiquier ARTY D régresse de -0,23% sur le mois et progresse de 4,89% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,9	4,3	5,6
Volatilité de l'indice	3,6	3,1	3,9
Ratio de Sharpe	0	0	0,1
Beta	1,3	1,2	1,3
Alpha	-4,3	-9,5	-14,9
Ratio d'information	-1,6	-1,1	-0,8

A risque plus faible

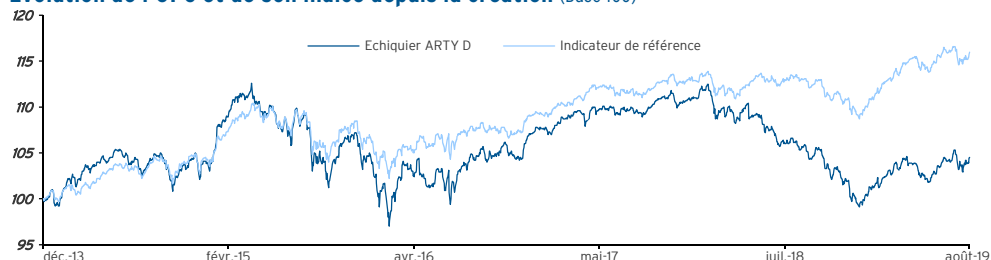


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier ARTY D enregistre une performance de 4,5% contre 16,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

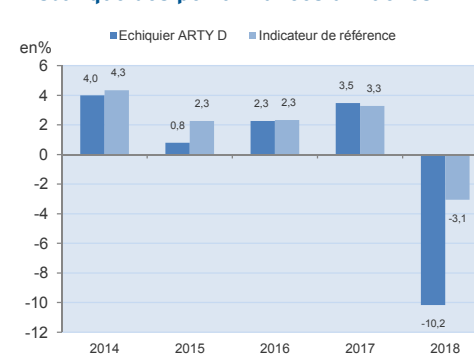
	OPC	Indice
1 mois	-0,2	-0,2
YTD	+4,9	+6,1
3 ans	-0,3	+7,5
5 ans	+0,3	+11,6
Depuis la création	+4,5	+16,0

Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative		1 045,36 €		
Performances du mois écoulé	OPC	-0,2%	Indice	-0,2%
	OPC	-1,0%	Indice	+2,5%
Encours de la stratégie		1031 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.

Caractéristiques de l'OPC

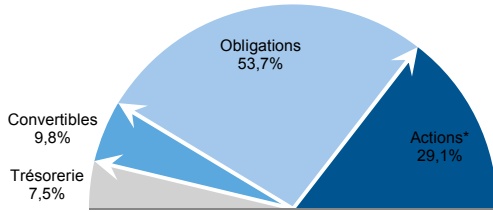
Création :	31 décembre 2013
Code ISIN :	FR0011667989
Code Bloomberg :	FINARTR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Distribution pure
Indice de référence :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE
Classification :	OPC diversifié
Eligible au PEA :	non

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
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

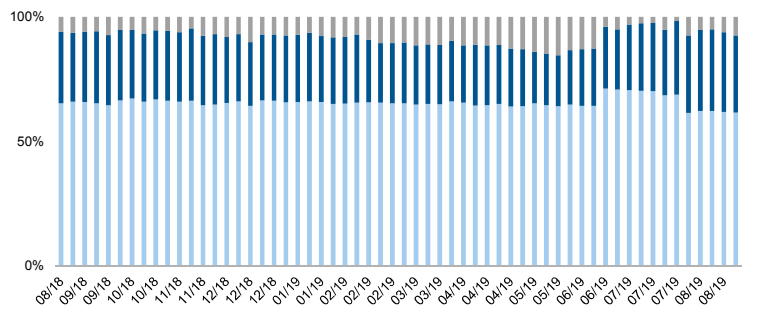
Répartition par type d'actif

Au 31 août 2019 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

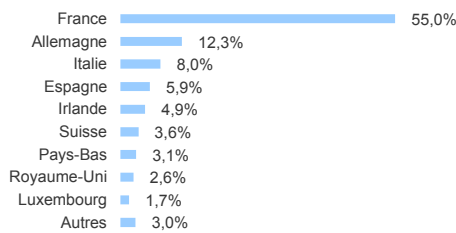
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



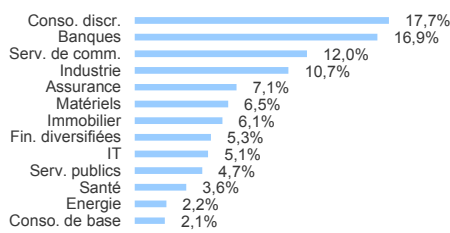
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



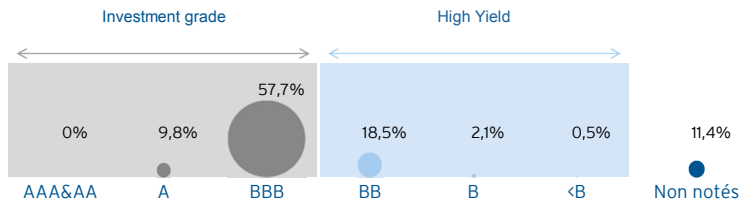
139 lignes

Duration	2,0
Sensibilité	2,0
Yield to worst	0,5%
Rdt (tous call exercés)	1,0%
Oblig. taux fixe	82,2%
Oblig. taux variable	2,4%
Convertibles	15,4%

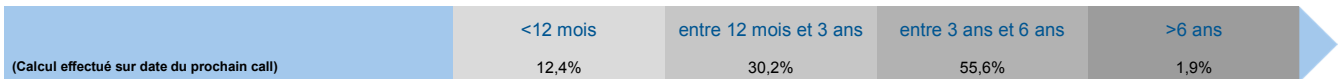
Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % de l'OPC
1 VEOLIA ENV. CV 0% 03/21	France	1,2
2 BNP 4.875% 12/99	France	1,1
3 ORANGE 5.25% 12/99	France	1,1
4 SMURFIT 2.375% 02/24	Irlande	1,1
5 ALTAREA 2.25% 07/24	France	1,0

Répartition par notations (hors obligations convertibles)

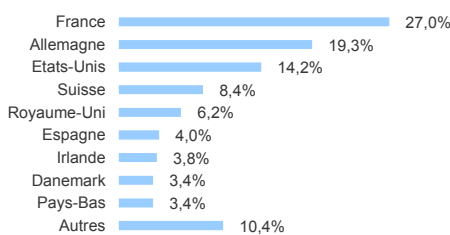


Répartition des obligations à taux fixe

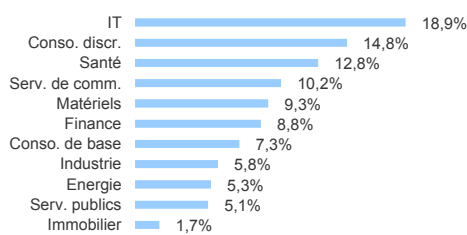


POCHE ACTIONS

Répartition géographique



Répartition sectorielle



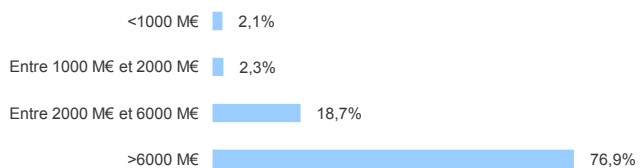
47 titres en portefeuille

VE/CA 2019	3,3
PER 2019	19,8
Rendement	2,7%
Capi moyenne (M€)	105 919

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % de l'OPC
1 NOVO NORDISK	Danemark	1,1
2 VODAFONE	Royaume-Uni	1,0
3 TOTAL	France	1,0
4 DEUTSCHE TELEKOM	Allemagne	1,0
5 ENGIE	France	0,9

Répartition par taille de capitalisation



Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG 99%

Note ESG moyenne 6,3/10

E. 6,7/10
S. 5,5/10
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.