



NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/2017)

Echiquier Global est un fonds de sélection de titres (« stock-picking »). Il est investi dans des grandes valeurs internationales fortement exposées à la croissance mondiale, présentant des positions affirmées de leadership global dans leur secteur.

Commentaire du gérant



David Ross

Un mois de novembre gratifiant pour votre fonds, avec les solides performances de nos positions japonaises (NIDEC et FANUC), ainsi que des distributeurs AMAZON et WALMEX. Nous avons procédé à plusieurs ajustements au cours du mois : nous avons cédé la banque brésilienne ITAU UNIBANCO et LVMH, l'appréciation des titres limitant leur potentiel de hausse future. Nous avons également cédé notre position en SHIRE, après avoir rencontré son directeur général : nous n'avons plus confiance en la capacité de la société à délivrer la croissance au rythme que nous cherchons. Nous avons enfin investi sur de nouveaux dossiers parmi lesquels SALESFORCE, l'un des leaders mondiaux du calcul en cloud, et deux sociétés chinoises : PING AN, deuxième assureur mondial en termes de capitalisation boursière, et HIKVISION, leader des systèmes de vidéosurveillance et de la vision artificielle. Echiquier Global régresse de -0,83% sur le mois et progresse de 17,13% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,5	15,0	13,2
Volatilité de l'indice	8,6	14,9	13,6
Ratio de Sharpe	2,4	1,0	1,0
Beta	0,9	0,9	0,9
Alpha	6,6	12,1	-5,2
Ratio d'information	1,3	0,6	-0,1

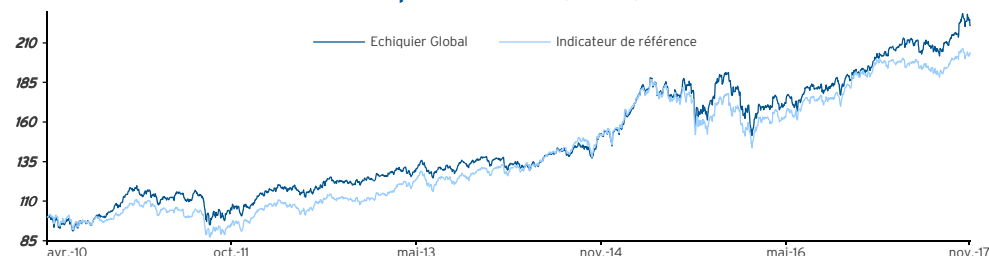
A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement 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 Global enregistre une performance de 121,0% contre 103,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,8	-0,4
YTD	+17,1	+7,9
3 ans	+43,5	+31,4
5 ans	+78,0	+83,1
Depuis la création	+121,0	+103,0

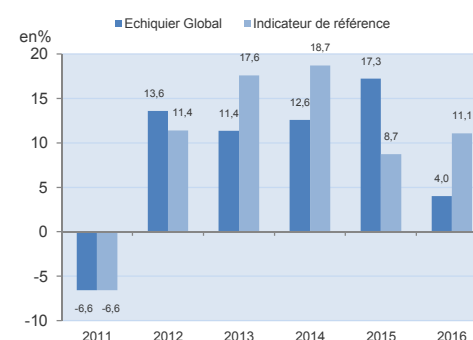
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+17,5	+10,9
3 ans	+12,8	+9,5
5 ans	+12,2	+12,9
Depuis la création	+11,0	+9,7

Valeur liquidative **220,99 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,8%	-0,4%
Performances des douze derniers mois	+17,5%	+10,9%
Encours de l'OPCVM	146 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 31/10/2017.

© 2017 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 :	16 avril 2010
Code ISIN :	FR0010859769
Code Bloomberg :	ECHGLBC FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification :	FCP actions internationales
Eligible au PEA :	non

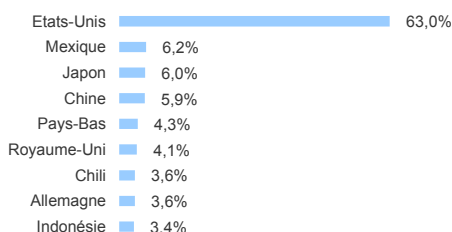
Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

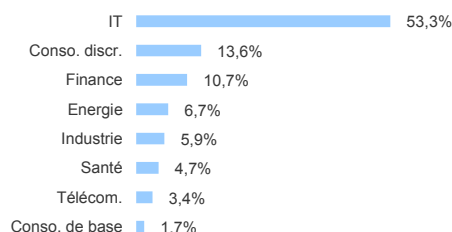
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	5,9	Rendement	1,1%
PER 2018	26,6	Nombre de lignes	24
Active Share	94,2%	Capitalisation moyenne (M€)	188 315

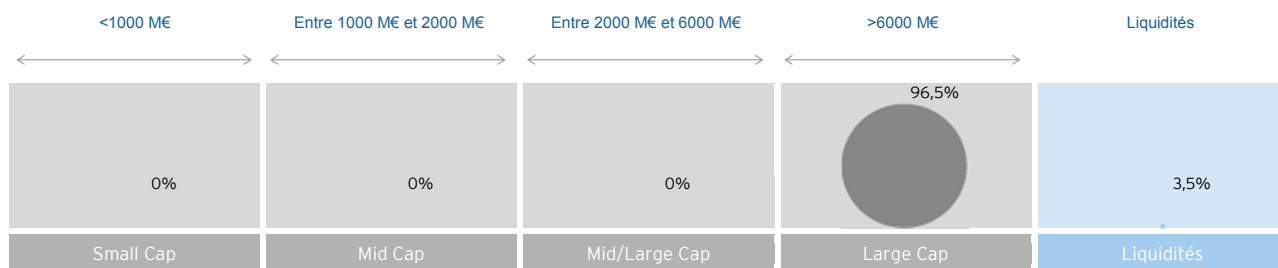
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1	FACEBOOK	Etats-Unis	IT	9,6	6	THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,5
2	AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	9,6	7	BANORTE	Mexique	Finance	4,3
3	NVIDIA	Etats-Unis	IT	6,4	8	ALPHABET	Etats-Unis	IT	4,2
4	VISA	Etats-Unis	IT	5,6	9	SALESFORCE	Etats-Unis	IT	4,1
5	MASTERCARD	Etats-Unis	IT	5,5	10	ADOBE	Etats-Unis	IT	4,1

Poids des 10 premières positions : **57,9%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	TENCENT	Chine	IT	13,8	3,0
2	AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	6,5	9,6
3	FANUC	Japon	Industrie	6,0	2,9
4	ADOBE	Etats-Unis	IT	3,6	4,1
5	TEL. INDONESIA	Indonésie	Télécom.	3,5	3,3

Poids des 5 meilleures performances : **22,9%**

Les moins bonnes performances

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	FALABELLA	Chili	Conso. discr.	-10,8	3,4
2	ASML	Pays-Bas	IT	-4,7	4,1
3	BANORTE	Mexique	Finance	-3,9	4,3
4	SAP	Allemagne	IT	-3,1	3,4
5	NVIDIA	Etats-Unis	IT	-3,0	6,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **21,6%**