



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER GLOBAL



Part A

JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

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

Il n'y eut pas un, mais trois sujets du mois : le pétrole, la tech et le dollar. En juillet, pour la première fois en 2017, le pétrole a affiché une performance positive. Le baril de pétrole a gagné 7% grâce aux efforts de l'OPEP pour réduire la production, l'Arabie saoudite en tête, et à la contraction des stocks américains depuis 4 semaines. Une progression encore accentuée en fin de mois par les craintes d'une baisse de production au Venezuela suite aux sanctions économiques. Les valeurs technologiques ont rebondi après un mois de juin volatil. Les bons résultats de FACEBOOK, MASTERCARD ou VISA ont soutenu le *momentum* favorable du secteur. A l'inverse, le dollar a impacté négativement votre fonds en affichant son cinquième mois consécutif de baisse, la plus longue depuis avril 2011. Malgré ces difficultés, votre fonds a délivré une très bonne performance sur le mois, surperformant de 200 points de base son indice de référence. Echiquier Global progresse de 1,84% sur le mois et de 10,15% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

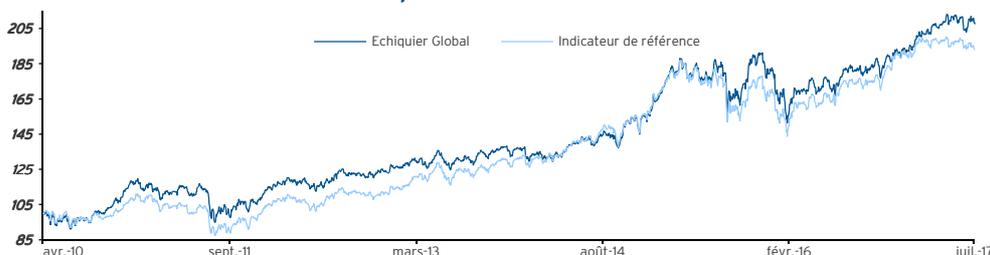
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,0	15,4	13,2
Volatilité de l'indice	10,6	15,5	13,6
Ratio de Sharpe	1,4	1,1	0,9
Beta	0,9	0,9	0,9
Alpha	3,3	13,1	-1,6
Ratio d'information	0,7	0,6	0

A risque plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → 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 107,8% contre 92,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,8	-0,6
YTD	+10,2	+2,5
3 ans	+49,1	+36,0
5 ans	+71,7	+73,3
Depuis la création	+107,8	+92,8

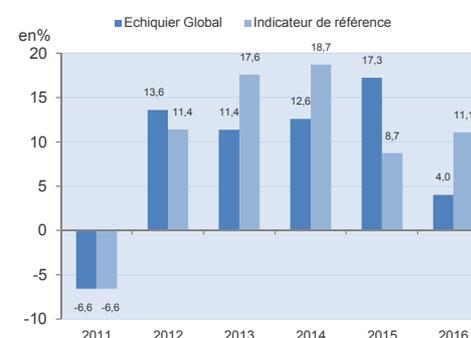
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+14,4	+11,0
3 ans	+14,2	+10,8
5 ans	+11,4	+11,6
Depuis la création	+10,6	+9,4

Valeur liquidative 207,82 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,8%	-0,6%
Performances des douze derniers mois	+14,4%	+11,0%
Encours de l'OPCVM	137 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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

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

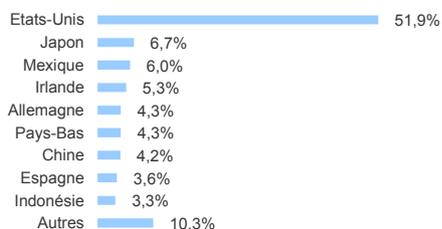
Conditions financières

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

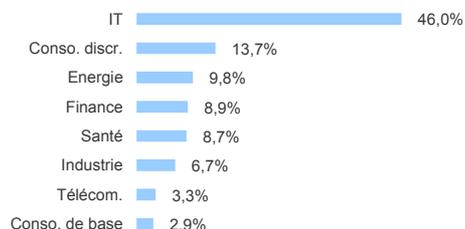
Profil du portefeuille

VE/CA 2017	5,9	Rendement	1,2%
PER 2017	27,1	Nombre de lignes	26
Active Share	95,1%	Capitalisation moyenne (M€)	158151

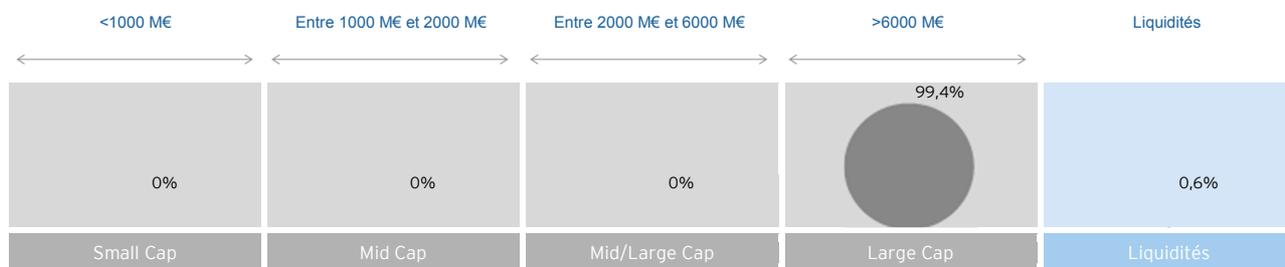
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 FACEBOOK	Etats-Unis	IT	9,0	6 SHIRE	Irlande	Santé	5,2
2 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	5,5	7 SAP	Allemagne	IT	4,3
3 ALPHABET	Etats-Unis	IT	5,3	8 ASML	Pays-Bas	IT	4,2
4 VISA	Etats-Unis	IT	5,3	9 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	4,1
5 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	5,2	10 TENCENT	Chine	IT	4,1

Poids des 10 premières positions : **52,2%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 NVIDIA	Etats-Unis	IT	12,4	3,5
2 ASML	Pays-Bas	IT	12,3	4,2
3 TENCENT	Chine	IT	12,3	4,1
4 FACEBOOK	Etats-Unis	IT	12,1	9,0
5 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	11,1	2,3

Poids des 5 meilleures performances : **23,1%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 LVMH	France	Conso. discr.	-2,6	2,0
2 WALMART MEX.	Mexique	Conso. de base	-2,5	2,9
3 SAP	Allemagne	IT	-1,9	4,3
4 HALLIBURTON	Etats-Unis	Energie	-0,6	2,9
5 INDITEX	Espagne	Conso. discr.	-0,1	3,6

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,7%**