



DÉCEMBRE 2017 (données au 31/12/2017)

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

Le mois de décembre a été défavorable pour le fonds : la rotation du marché hors des valeurs technologiques a permis une surperformance de secteurs plus cycliques comme l'énergie, les matériaux ou la finance. De plus, le dollar s'est affaibli face à l'euro, affichant une perte de 1,2%. Les meilleures performances du fonds en monnaies locales ont été réalisées par FALABELLA, le distributeur sud-américain, et les sociétés pétrolières et parapétrolières EOG et SCHLUMBERGER, tandis que nos valeurs technologiques européennes SAP et ASML enregistraient les plus fortes contreperformances. Hormis la réduction de notre exposition aux marchés émergents (vente de FEMSA notamment), il n'y a pas eu de changements majeurs. Même si les marchés pourraient être plus volatils, nous sommes confiants que notre stratégie d'investissement dans les leaders mondiaux profitera de l'expansion économique mondiale synchronisée qui va se poursuivre en 2018. Echiquier Global régresse de -0,58% sur le mois et progresse de 16,45% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,7	14,7	13,2
Volatilité de l'indice	7,5	14,3	13,4
Ratio de Sharpe	1,8	1,0	1,0
Beta	1,0	0,9	0,9
Alpha	6,8	10,2	-6,5
Ratio d'information	1,1	0,5	-0,2

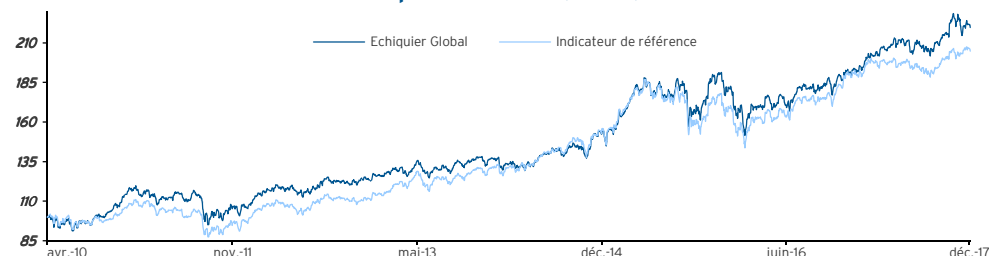
A risque plus faible A risque plus élevé



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 119,7% contre 104,8% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,6	+0,9
YTD	+16,5	+8,9
3 ans	+42,0	+31,5
5 ans	+78,1	+83,6
Depuis la création	+119,7	+104,8

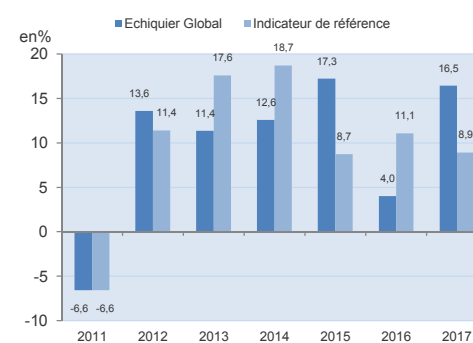
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+16,5	+8,9
3 ans	+12,4	+9,6
5 ans	+12,2	+12,9
Depuis la création	+10,7	+9,7

Valeur liquidative 219,70 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,6%	+0,9%
Performances des douze derniers mois	+16,5%	+8,9%
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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 30/11/2017.

© 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

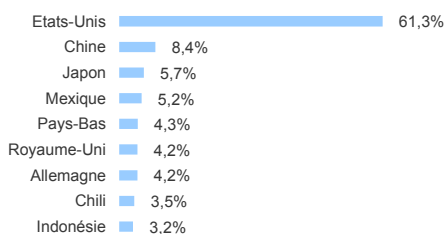
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% 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

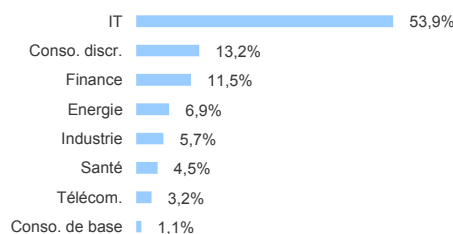
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	5,9	Rendement	1,0%
PER 2018	26,5	Nombre de lignes	24
Active Share	94,0%	Capitalisation moyenne (M€)	180192

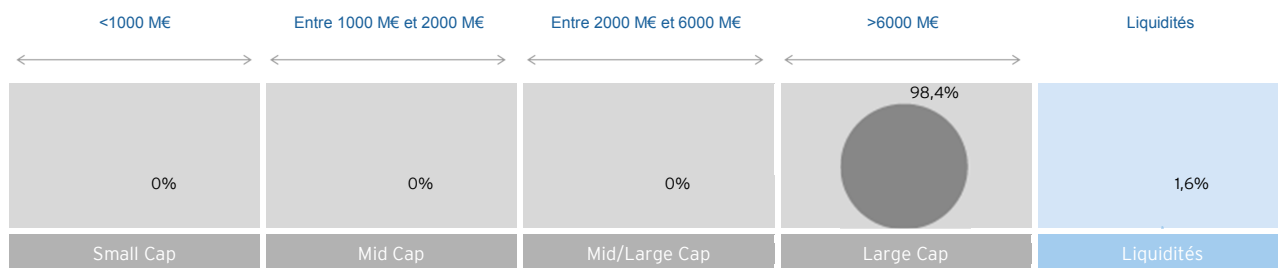
## Répartition géographique



## 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	9,6	6 ADOBE	Etats-Unis	IT	4,5
2 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	9,3	7 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,3
3 NVIDIA	Etats-Unis	IT	6,1	8 ASML	Pays-Bas	IT	4,2
4 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	6,0	9 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	4,1
5 VISA	Etats-Unis	IT	5,5	10 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	4,1

Poids des 10 premières positions : **57,7%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	13,1	3,4
2 WALMART MEX.	Mexique	Conso. de base	9,7	1,1
3 SCHLUMBERGER	Etats-Unis	Energie	7,2	3,3
4 PING AN INSURANCE	Chine	Finance	5,7	3,1
5 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	5,5	3,4

Poids des 5 meilleures performances : **14,3%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 NVIDIA	Etats-Unis	IT	-3,6	6,1
2 ADOBE	Etats-Unis	IT	-3,4	4,5
3 FANUC	Japon	Industrie	-3,2	2,7
4 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	-2,0	4,1
5 ASML	Pays-Bas	IT	-1,7	4,2

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