



AVRIL 2017 (données au 30/04/2017)

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

L'affaiblissement du dollar et la baisse du prix du pétrole compensent les excellents résultats trimestriels, dans l'ensemble, des sociétés que nous détenons en portefeuille. Nos plus fortes convictions - LVMH, TENCENT, ALPHABET (Google), AMAZON et THERMO FISHER (cette dernière étant récemment entrée en portefeuille) - se sont particulièrement distinguées : elles ont crû de plus de 6% sur leurs marchés respectifs au cours du dernier mois. Une progression bienvenue, nos titres liés au secteur de l'énergie enregistrant a contrario une baisse de plus de 5%. Ce sentiment nous semble exagéré : les mises en garde de l'OPEP et de l'Agence internationale de l'énergie sur le risque d'une pénurie de pétrole n'altèrent pas notre confiance sur le potentiel de long terme du secteur. Alors que nous entrons dans la pleine saison des publications, le fonds nous paraît bien positionné ; nous n'avons procédé à aucune entrée ni sortie au cours du mois d'avril. Echiquier Global I progresse de 0,53% sur le mois et de 10,68% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,6	15,1	13,1
Volatilité de l'indice	11,1	15,4	13,7
Ratio de Sharpe	2,3	1,4	1,1
Beta	0,9	0,9	0,9
Alpha	3,2	18,3	3,8
Ratio d'information	0,7	0,8	0,1

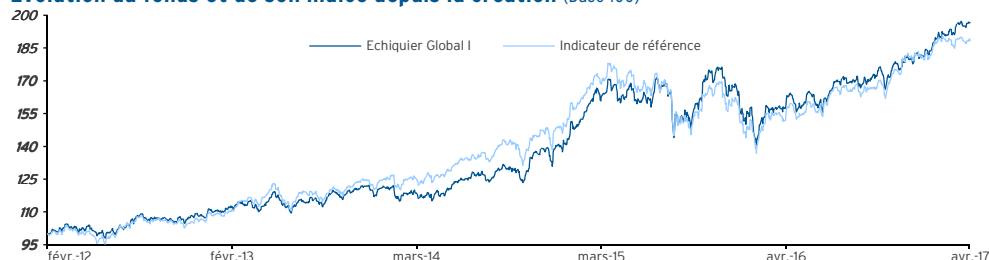
A risque plus faible A risque plus élevé



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 I enregistre une performance de 96,7% contre 88,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,5	-0,3
YTD	+10,7	+5,2
1 an	+23,3	+21,1
3 ans	+66,4	+48,6
5 ans	+90,5	+86,5
Depuis la création	+96,7	+88,5

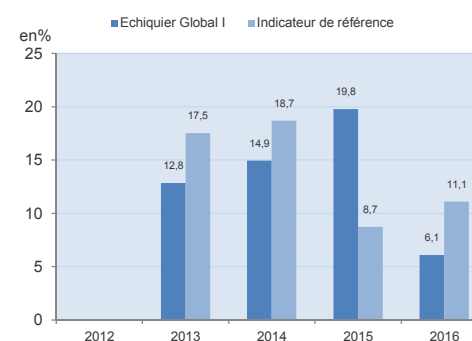
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+23,3	+21,1
3 ans	+18,5	+14,1
5 ans	+13,8	+13,3
Depuis la création	+13,8	+12,9

Valeur liquidative 1 966,96 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,5%	-0,3%
Performances des douze derniers mois	+23,3%	+21,1%
Encours de l'OPCVM	134,77 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.

Caractéristiques du fonds

Création :	06 février 2012
Code ISIN :	FR0011188267
Code Bloomberg :	ECHGLBI 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

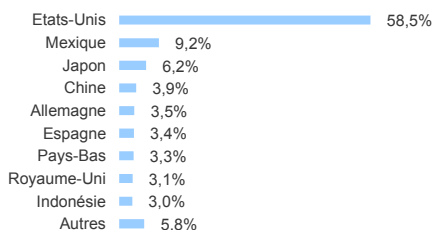
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

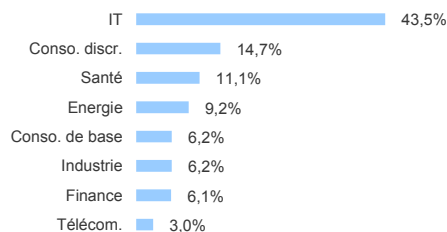
VE/CA 2017	5,7
PER 2017	26,0
Active Share	94,9%

Rendement	1,0%
Nombre de lignes	27
Capitalisation moyenne (M€)	166 722,0

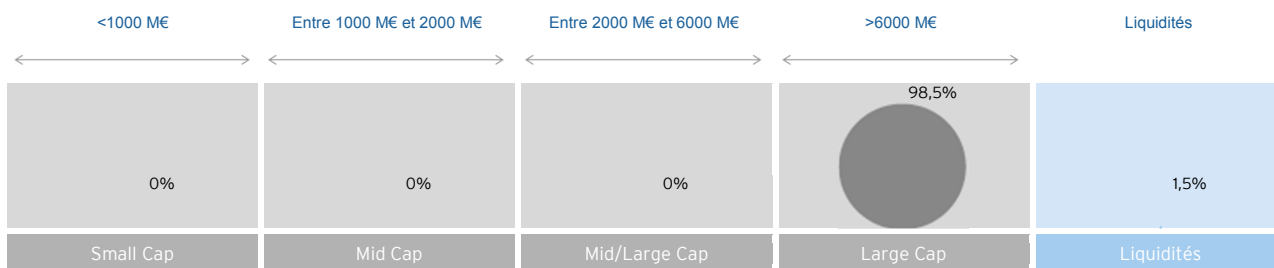
Répartition géographique



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	8,2	6 TENCENT	Chine	IT	3,8
2 ALPHABET	Etats-Unis	IT	7,5	7 ADOBE	Etats-Unis	IT	3,6
3 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	5,7	8 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	3,6
4 VISA	Etats-Unis	IT	5,3	9 NVIDIA	Etats-Unis	IT	3,5
5 CELGENE	Etats-Unis	Santé	4,6	10 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	3,5

Poids des 10 premières positions : **49,3%**

Principales variations

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 LVMH	France	Conso. discr.	10,0	2,9
2 TENCENT	Chine	IT	9,3	3,8
3 ALPHABET	Etats-Unis	IT	9,1	7,5
4 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	7,6	3,4
5 INDITEX	Espagne	Conso. discr.	6,6	3,3

Poids des 5 meilleures performances : **20,9%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SCHLUMBERGER	Etats-Unis	Energie	-7,1	2,7
2 HALLIBURTON	Etats-Unis	Energie	-6,8	2,8
3 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	-5,2	3,5
4 NVIDIA	Etats-Unis	IT	-4,3	3,5
5 NIDEC	Japon	Industrie	-3,5	2,9

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,4%**