



SEPTEMBRE 2017 (données au 30/09/2017)

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

Ce mois de rentrée a été consacré à la recherche de nouvelles idées d'investissement et à la rencontre d'entreprises de la Silicon Valley au Japon, en passant par Hong Kong, Taiwan, la Thaïlande et l'Indonésie. En dépit de ce temps dédié aux rencontres de managers et de la faiblesse persistante du dollar due à un risque géopolitique grandissant, votre fonds a enregistré une performance de 2,55%, supérieure à celle de l'indice de référence (12,3% depuis le début de l'année contre 4,61% pour l'indice). Nous avons notamment rencontré les managers de TENCENT, dont la plateforme WeChat s'apprête à dépasser le milliard d'utilisateurs actifs mensuels. Sa capacité à innover, l'ajout de fonctionnalités et la monétisation de la plateforme permettent au groupe chinois de continuer à générer une croissance à deux chiffres, qui ne cesse de surprendre le marché. TENCENT reste dans le top 10 d'Echiquier Global. Echiquier Global I progresse de 2,74% sur le mois et de 14,26% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,1	15,3	13,2
Volatilité de l'indice	10,4	15,3	13,6
Ratio de Sharpe	1,8	1,2	1,1
Beta	1,0	0,9	0,9
Alpha	6,8	24,5	14,1
Ratio d'information	1,4	1,1	0,3

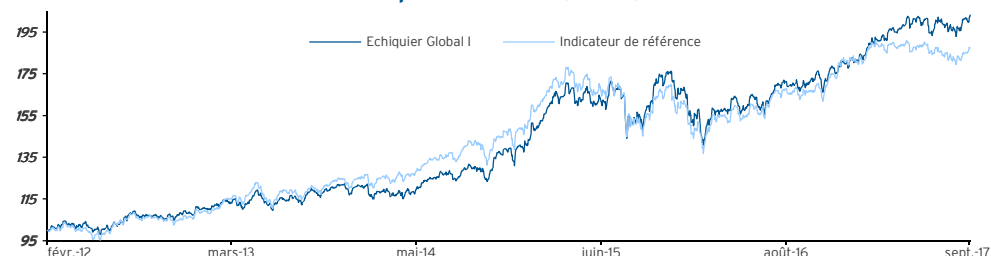
A risque plus faible A risque plus élevé



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 103,1% contre 87,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+2,7	+2,5
YTD	+14,3	+4,6
3 ans	+57,4	+32,8
5 ans	+91,1	+76,9
Depuis la création	+103,1	+87,5

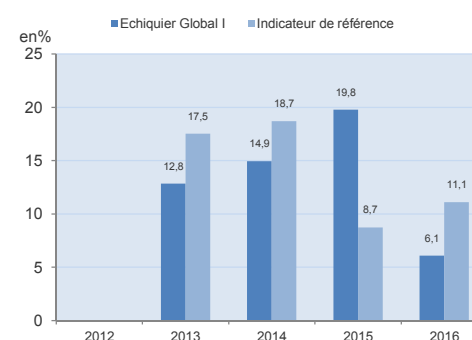
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+19,8	+12,9
3 ans	+16,3	+9,9
5 ans	+13,8	+12,1
Depuis la création	+13,4	+11,8

Valeur liquidative **2 030,64 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+2,7%	+2,5%
Performances des douze derniers mois	+19,8%	+12,9%
Encours de l'OPCVM	141 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 30/09/2017.

© 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 :	06 février 2012
Code ISIN :	FR001188267
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

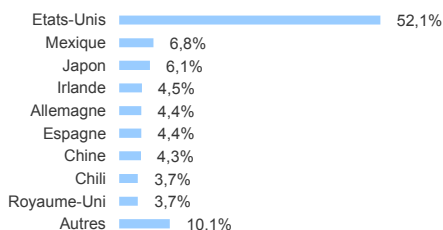
Conditions financières

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

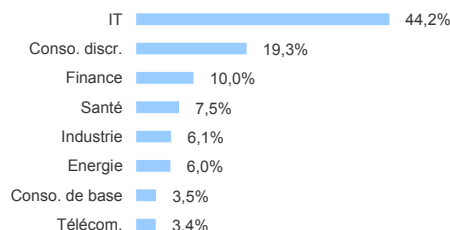
Profil du portefeuille

VE/CA 2017	5,8	Rendement	1,3%
PER 2017	27,4	Nombre de lignes	25
Active Share	95,2%	Capitalisation moyenne (M€)	171768

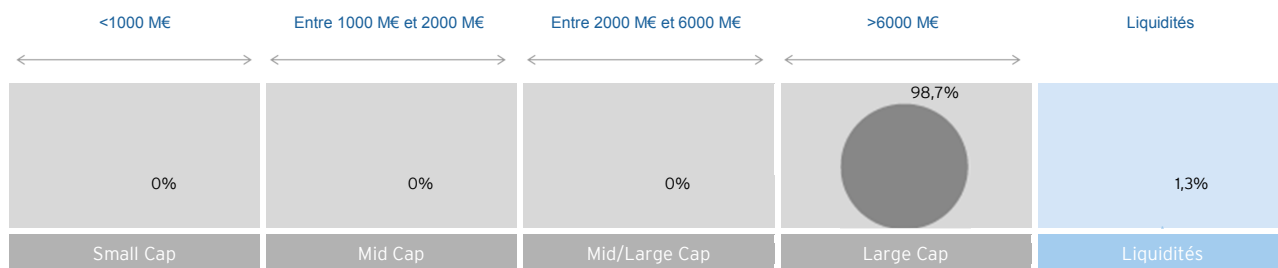
Répartition géographique



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	9,3	6 ALPHABET	Etats-Unis	IT	4,7
2 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,1	7 SHIRE	Irlande	Santé	4,4
3 NVIDIA	Etats-Unis	IT	5,6	8 SAP	Allemagne	IT	4,3
4 ADOBE	Etats-Unis	IT	5,4	9 INDITEX	Espagne	Conso. discr.	4,3
5 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,7	10 TENCENT	Chine	IT	4,1

Poids des 10 premières positions : **54,9%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	13,8	3,0
2 NIDEC	Japon	Industrie	10,9	3,0
3 ASML	Pays-Bas	IT	10,4	0,7
4 SCHLUMBERGER	Etats-Unis	Energie	9,8	2,9
5 ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	7,4	3,0

Poids des 5 meilleures performances : **12,6%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 WALMART MEX.	Mexique	Conso. de base	-4,1	3,4
2 ADOBE	Etats-Unis	IT	-3,9	5,4
3 TEL. INDONESIA	Indonésie	Télécom.	-2,9	3,3
4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	-2,0	8,1
5 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-1,6	3,6

Poids des 5 moins bonnes performances : **23,8%**