



JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

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

“ Avec un dollar toujours faible et des marchés actions toujours forts, janvier a des couleurs de fin 2017. Au cours du mois, le dollar a cédé plus de 3,5% face à l'euro, impactant fortement Echiquier Global. Toutefois, même avec ces vents contraires, la performance de votre fonds a été positive en janvier. Les meilleurs contributeurs à cette performance sont, comme l'an dernier, NVIDIA, AMAZON, TENCENT et NIDEC, tous progressant, en devises locales, de plus de 15%. S'y ajoute désormais SCHLUMBERGER qui a récemment rejoint ce club des 15%, grâce à la hausse du cours du pétrole de ce début d'année. Au cours du mois, nous avons remplacé le distributeur mexicain WALMEX par une ancienne position, LVMH, et investi en ALTABA, anciennement YAHOO. Plus généralement, nous restons pleinement concentrés sur notre stratégie, avec à l'horizon des conditions de marché favorables.

Echiquier Global I progresse de 7,62% sur le mois et de 7,62% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

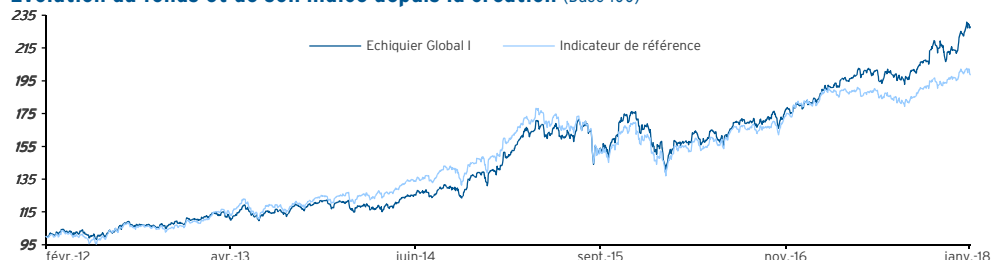
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,5	14,5	13,4
Volatilité de l'indice	7,6	14,0	13,4
Ratio de Sharpe	2,6	1,2	1,3
Beta	1,0	0,9	0,9
Alpha	14,7	27,3	23,7
Ratio d'information	2,2	1,2	0,5

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 I enregistre une performance de 128,0% contre 98,7% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

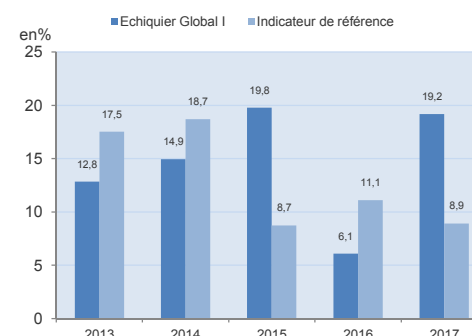
	Fonds	Indice
1 mois	+7,6	+1,8
YTD	+7,6	+1,8
3 ans	+54,3	+26,9
5 ans	+107,6	+83,9
Depuis la création	+128,0	+98,7

## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+25,3	+10,6
3 ans	+15,5	+8,3
5 ans	+15,7	+12,9
Depuis la création	+14,8	+12,2

Valeur liquidative		2 279,65 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	+7,6%	Indice	+1,8%
	Fonds	+25,3%	Indice	+10,6%
Encours de l'OPCVM		186 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 31/01/2018.

© 2018 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

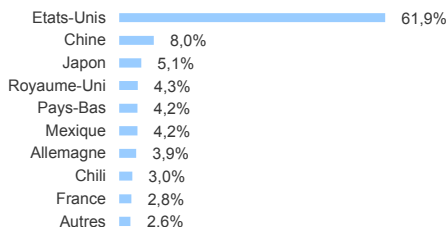
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

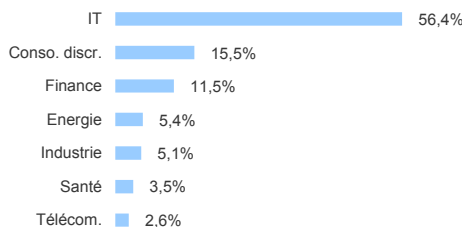
VE/CA 2018	6,2
PER 2018	26,6
Active Share	93,4%

Rendement	0,9%
Nombre de lignes	25
Capitalisation moyenne (M€)	193 403

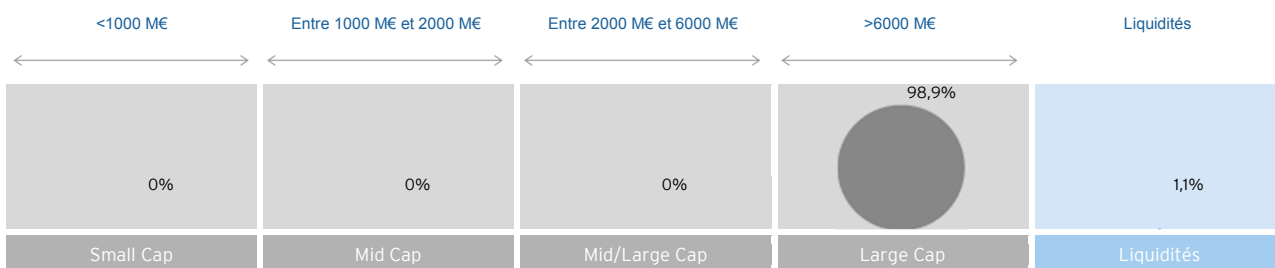
## Répartition géographique



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

Poids des 10 premières positions : **58,0%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 NVIDIA	Etats-Unis	IT	27,0	4,5
2 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	24,1	9,4
3 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	18,0	3,4
4 TENCENT	Chine	IT	14,2	2,6
5 ADOBE	Etats-Unis	IT	14,0	3,9

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 TEL. INDONESIA	Indonésie	Télécom.	-6,7	2,6
2 SAP	Allemagne	IT	-2,8	3,8
3 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	0	4,2
4 HIKVISION A SHARE	Chine	IT	2,3	2,3
5 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	3,1	3,0

Poids des 5 meilleures performances : **23,8%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,9%**

## Données ESG

### NOTATION ESG\*

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	20,0%
Note ESG moyenne	7,5/10
	E. 7,1/10 S. 7,8/10 G. 8,2/10

\* critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG

### EMPREINTE CARBONE\*\*

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	15,4
Indice de référence	211,6

\*\* données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)