



MAI 2017 (données au 31/05/2017)

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

Contrairement à son indice de référence, le MSCI ACWI, qui termine le mois légèrement en négatif, Echiquier Global clôture en positif grâce aux bons résultats, de la croissance du chiffre d'affaires notamment, de NVIDIA (+48%), FACEBOOK (+49%) et de TENCENT (+55%). CELGENE, une forte conviction de votre fonds depuis plusieurs années, a été soldée. La dépendance du groupe à l'augmentation des prix de son médicament phare contre le cancer, Revlimid, liée à l'éventualité de la mise en place de la régulation des médicaments aux Etats-Unis, mettent en péril la croissance future du groupe. Nous avons préféré initier une position en ANADARKO PETROLEUM, producteur de pétrole et gaz de schiste. La chute des prix du baril de pétrole et un accident médiatisé sur leur site du Colorado nous ont fourni l'opportunité d'augmenter ainsi notre exposition au pétrole de schiste nord-américain, un marché sur lequel nous portons un regard positif pour les prochains mois. Echiquier Global I progresse de 1,56% sur le mois et de 12,40% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,6	15,2	13,1
Volatilité de l'indice	10,9	15,5	13,6
Ratio de Sharpe	2,3	1,3	1,2
Beta	0,9	0,9	0,9
Alpha	5,0	19,7	9,5
Ratio d'information	1,1	0,9	0,2

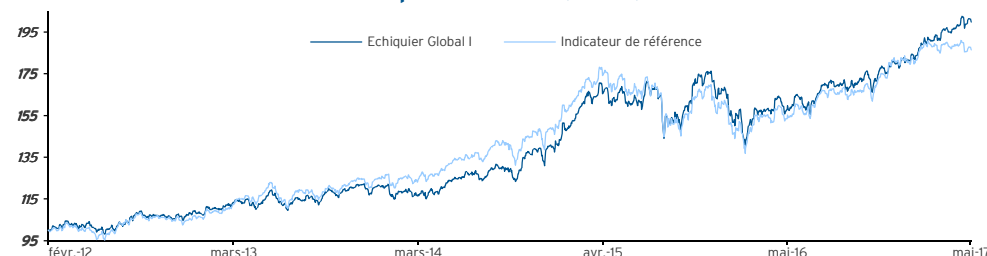
A risque plus faible A risque plus élevé



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 I enregistre une performance de 99,8% contre 86,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,6	-1,0
YTD	+12,4	+4,1
1 an	+21,3	+16,4
3 ans	+61,3	+41,7
5 ans	+99,0	+89,5
Depuis la création	+99,8	+86,5

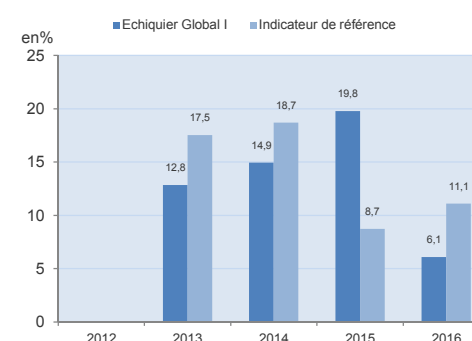
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+21,3	+16,4
3 ans	+17,3	+12,3
5 ans	+14,8	+13,6
Depuis la création	+13,9	+12,4

Valeur liquidative 1 997,66 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,6%	-1,0%
Performances des douze derniers mois	+21,3%	+16,4%
Encours de l'OPCVM	139,59 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

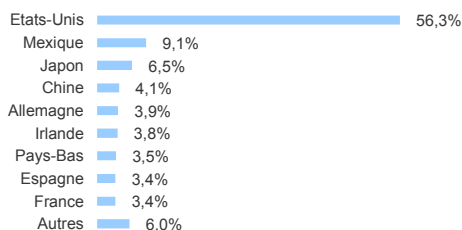
Conditions financières

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

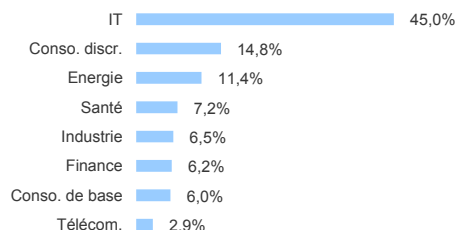
Profil du portefeuille

VE/CA 2017	5,7	Rendement	1,2%
PER 2017	28,0	Nombre de lignes	27
Active Share	94,8%	Capitalisation moyenne (M€)	169 525,8

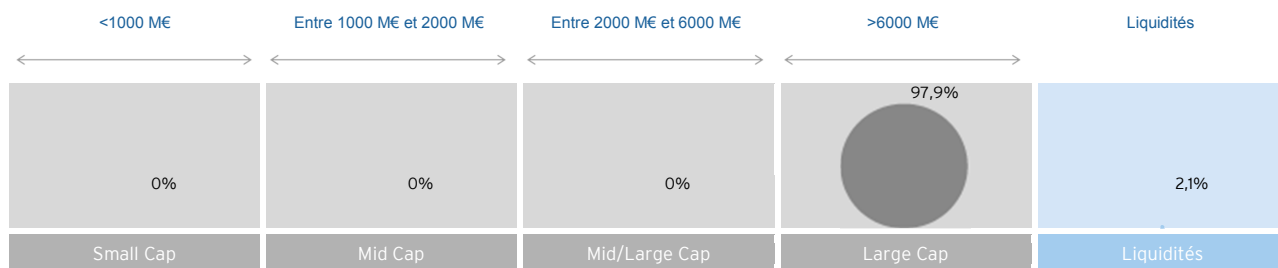
Répartition géographique



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	8,7	6	TENCENT	Chine	IT	4,0
2	ALPHABET	Etats-Unis	IT	7,6	7	SAP	Allemagne	IT	3,8
3	VISA	Etats-Unis	IT	5,2	8	SHIRE	Irlande	Santé	3,7
4	AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	5,1	9	MASTERCARD	Etats-Unis	IT	3,5
5	NVIDIA	Etats-Unis	IT	4,2	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	NVIDIA	Etats-Unis	IT	38,4	4,2
2	TENCENT	Chine	IT	9,9	4,0
3	AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	7,5	5,1
4	NIDEC	Japon	Industrie	7,4	3,2
5	ALPHABET	Etats-Unis	IT	6,8	7,6

Poids des 5 meilleures performances : **24,1%**

Les moins bonnes performances

	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	SCHLUMBERGER	Etats-Unis	Energie	-4,1	2,4
2	FANUC	Japon	Industrie	-3,9	3,1
3	ASML	Pays-Bas	IT	-3,2	3,4
4	EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	-2,4	3,5
5	HALLIBURTON	Etats-Unis	Energie	-1,5	3,0

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