



MAI 2017 (données au 31/05/2017)

Echiquier Global Allocation est un fonds d'allocation d'actifs cherchant à surperformer à moyen terme son indicateur de référence au travers d'une gestion discrétionnaire et opportuniste sur les marchés de taux, de crédit et de devises.

Caractéristiques du fonds

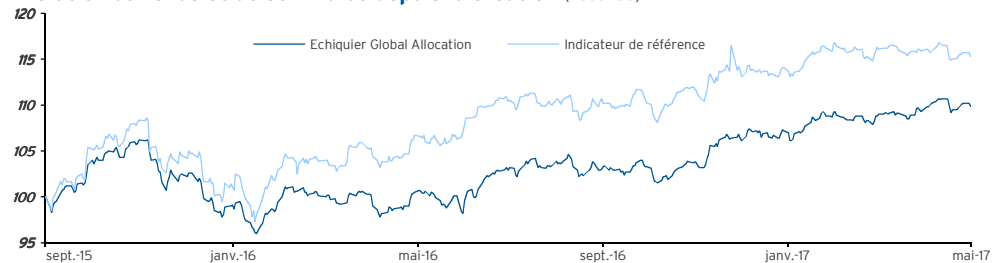
Création :	25 septembre 2015
Code ISIN :	FR0012870657
Code Bloomberg :	ECHALGC FP
Devise de cotation :	EUR
Éligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% MSCI ACWI NR USD(EUR), 50% CITI. WGBI ALL MATUR.(EUR)
Classification :	FCP diversifié

Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,500% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Commentaire du gérant**Emmanuel Kragen**

Une nouvelle performance positive pour votre fonds en mai, essentiellement générée par sa surpondération en actions européennes. Malgré une baisse de *momentum* en fin de mois, ces dernières continuent de progresser, notamment grâce à une détente de la prime de risque politique. Dans le même temps, la conjoncture économique s'améliore en zone euro et les publications européennes des résultats pour le premier trimestre sont excellentes : les analystes revoient à la hausse leurs prévisions pour l'ensemble de l'année. L'euro a lui aussi profité de ces bonnes nouvelles pour s'apprécier contre la plupart des devises développées. Les autres marchés actions ont également affiché des performances positives, notamment les émergents en dépit du scandale politique au Brésil et de la dégradation de la Chine par Moody's. Les marchés obligataires mondiaux ont quant à eux fait preuve d'une bonne résistance grâce à la modération des pressions inflationnistes. Echiquier Global Allocation progresse de 0,55% sur le mois et de 3,56% depuis le début de l'année.

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)

Indice : source Bloomberg

Echiquier Global Allocation enregistre une performance de 9,9% contre 15,3% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	109,90 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+0,6%	-0,5%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+9,2%	+8,2%
Encours de l'OPCVM	20,04 M€	

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,6	-0,5
YTD	+3,6	+2,0
1 an	+9,2	+8,2
Depuis la création	+9,9	+15,3

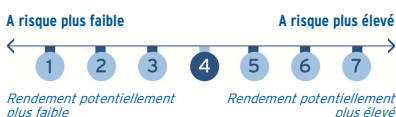
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+9,2	+8,2
Depuis la création	+5,8	+8,8

Indicateurs de risque

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

Durée minimum d'investissement recommandée 3 ans

**Pour plus d'information sur les risques et les frais**

Le fonds présente un risque de perte en capital et est principalement investi en actions, en obligations et en ETFs.

Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

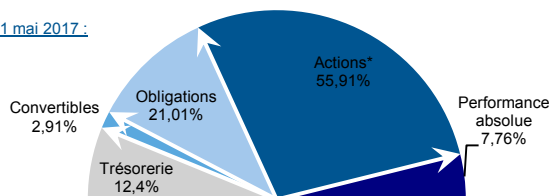
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'information sur les fonds présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

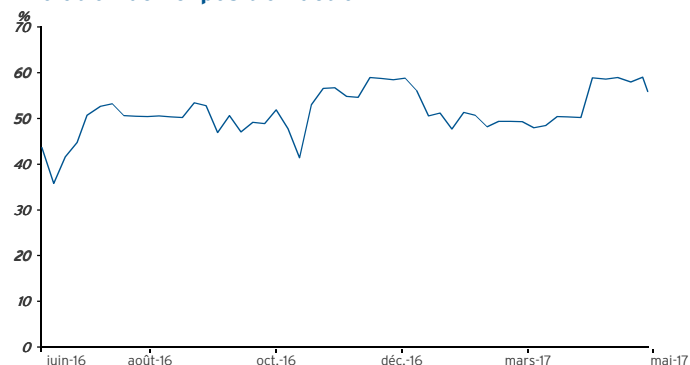
Exposition par type d'actif

Au 31 mai 2017 :



L'exposition aux différentes classes d'actifs intègre les contrats futures

Evolution de l'exposition action

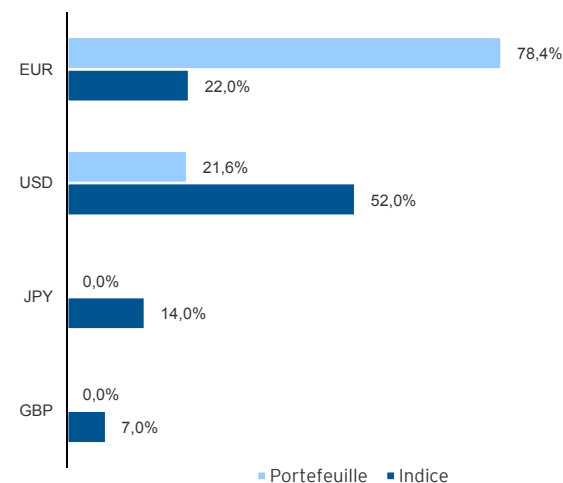


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

Principales positions

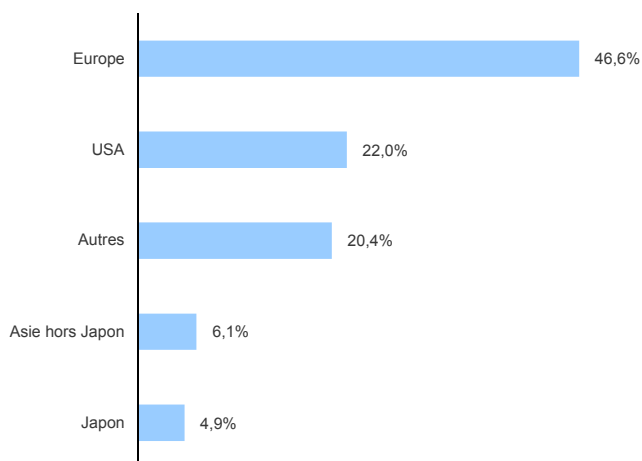
Instruments	Poids en % du fonds
1 VANGUARD S&P 500	15,4
2 ISHARES EURO HY CORP.	9,6
3 ECHIQUIER AGRESSOR I	9,2
4 LYXOR EUROSTOXX 50	8,0
5 ISHARES MSCI WORLD UCITS	6,4

Exposition sur les principales devises



POCHE ACTION

Répartition géographique du portefeuille du fonds



Mouvements géographiques au cours du mois

