



SEPTEMBRE 2017 (données au 30/09/2017)

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
Eligible 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

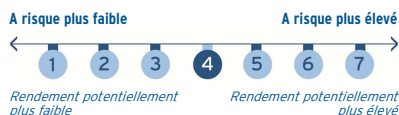
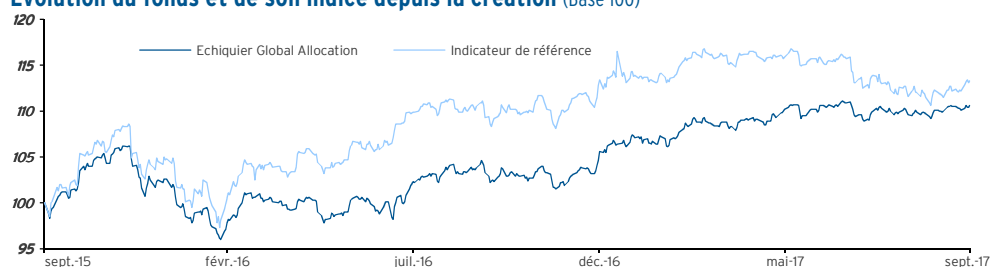
**Commentaire du gérant****Olivier de Berranger**

Il fallait vendre en mai, mais contrairement à l'adage, revenir bien avant l'automne. En septembre, les bourses ont établi des nouveaux records et l'activité industrielle a surpris par sa vigueur, notamment aux Etats-Unis. Partout ailleurs, les annonces sont en ligne avec notre scénario d'une reprise mondiale uniformément répartie et encore loin de son potentiel maximal. Nous restons favorables aux actifs risqués. En revanche, la direction du dollar s'en trouve bouleversée pour quelques mois. La vigueur nouvelle aux Etats-Unis nous fait présager que la Fed continuera son cycle de hausse de taux, alors que la BCE n'affiche elle aucun empressement. Au final, la clarté des signaux économiques et une saisonnalité favorable aux actions nous pousse à relever d'avantage notre allocation en actifs risqués et à retirer la couverture de notre exposition au dollar. Au sein des actions, nous privilégions toujours les régions émergentes, les petites valeurs européennes, et dans une moindre mesure, le Japon. Echiquier Global Allocation progresse de 0,74% sur le mois et de 4,24% depuis le début de l'année.

**Indicateurs de risque**

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

Durée minimum d'investissement recommandée **3 ans**

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

Indice : source Bloomberg

Echiquier Global Allocation enregistre une performance de 10,6% contre 13,3% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	110,62 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+0,7%	+1,1%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+7,1%	+2,8%
Encours de l'OPCVM	18 M€	

**Performances cumulées (%)**

	Fonds	Indice
1 mois	+0,7	+1,1
YTD	+4,2	+0,1
Depuis la création	+10,6	+13,3

**Performances annualisées (%)**

	Fonds	Indice
1 an	+7,1	+2,8
Depuis la création	+5,1	+6,4

**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.

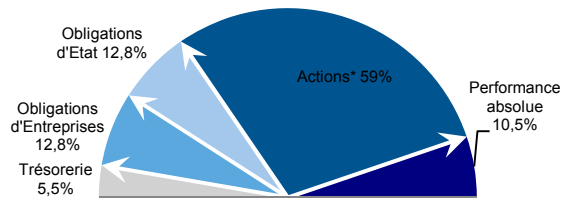
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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.

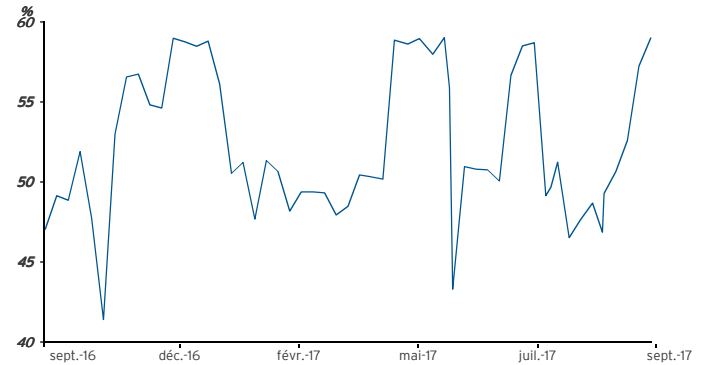
Pour plus d'information sur les fonds présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

## Exposition par type d'actif



\* L'exposition aux différentes classes d'actifs intègre les produits dérivés (futures ou couvertures optionnelles)

## Evolution de l'exposition action

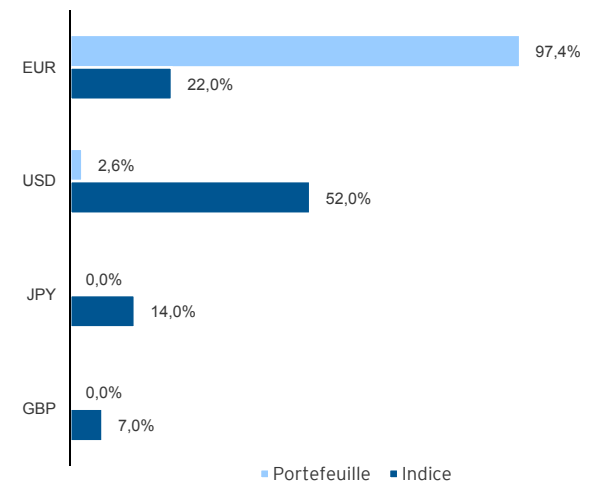


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

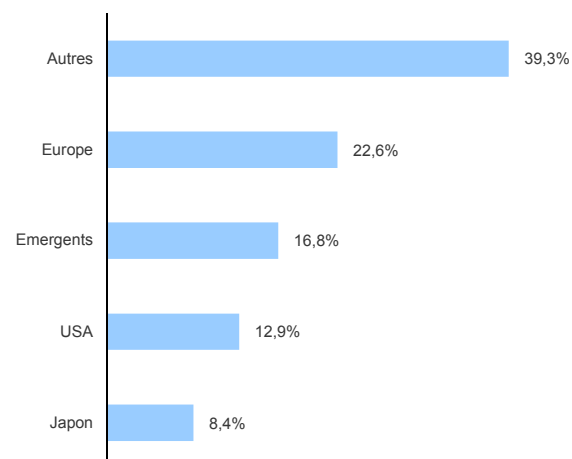
## Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 LYXOR MSCI WORLD MHDG	13,0
2 AMUNDI ETF MSCI EM	10,2
3 ISHARES S&P500 HEDG	7,9
4 LYX FTSE E/N GL DE ETF	6,6
5 ECHIQUIER AGENOR I	5,9

## Exposition sur les principales devises



## Répartition géographique du portefeuille du fonds



## Mouvements géographiques au cours du mois

