



NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/2017)

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**

Notre scénario de croissance mondiale synchronisée est toujours intact, avec une politique monétaire favorable à l'appréciation des actifs risqués. La consolidation du début de mois s'explique par plusieurs phénomènes, dont un repli des investisseurs européens soucieux de préserver leur performance de l'année ainsi que l'incertitude sur le vote de la réforme fiscale américaine. Ce sont là des facteurs temporaires et nous sommes convaincus que c'est le cycle économique, toujours bien orienté, qui prévaut dans la direction des actifs. Les derniers chiffres d'inflation aux Etats-Unis confirment nos attentes d'une accélération des prix. La Fed pourrait donc annoncer une politique plus restrictive lorsqu'elle relèvera ses taux en décembre. Nous attendons ainsi une appréciation du dollar, face à l'euro qui a fortement rebondi ces dernières semaines, en cohérence avec le repli défensif des investisseurs européens évoqué plus haut et nous augmentons davantage notre exposition aux actions et aux actifs américains.

Echiquier Global Allocation régresse de -0,49% sur le mois et progresse de 5,89% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,3	-	-
Volatilité de l'indice	6,7	-	-
Ratio de Sharpe	2,3	-	-
Beta	0,5	-	-
Alpha	5,1	-	-
Ratio d'information	1,2	-	-

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



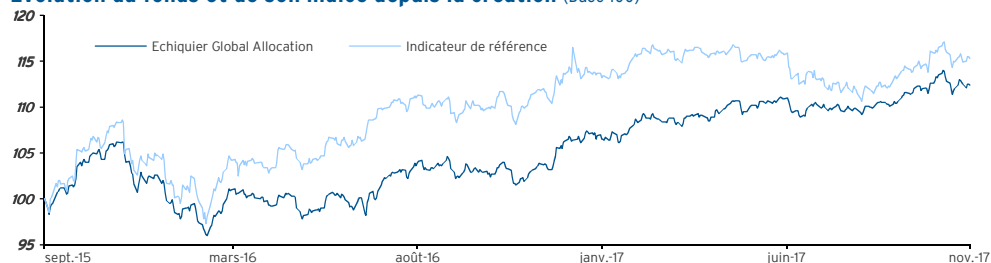
A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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

Indice : source Bloomberg

Echiquier Global Allocation enregistre une performance de 12,4% contre 15,3% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	112,37 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-0,5%	-0,5%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+8,4%	+3,3%
Encours de l'OPCVM	18 M€	

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,5	-0,5
YTD	+5,9	+1,9
Depuis la création	+12,4	+15,3

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+8,4	+3,3
Depuis la création	+5,5	+6,7

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.

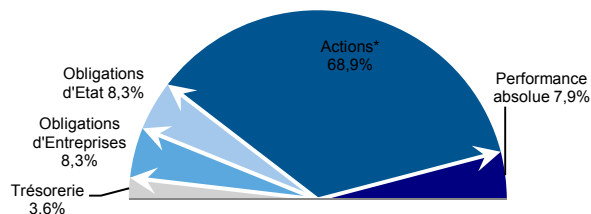
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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

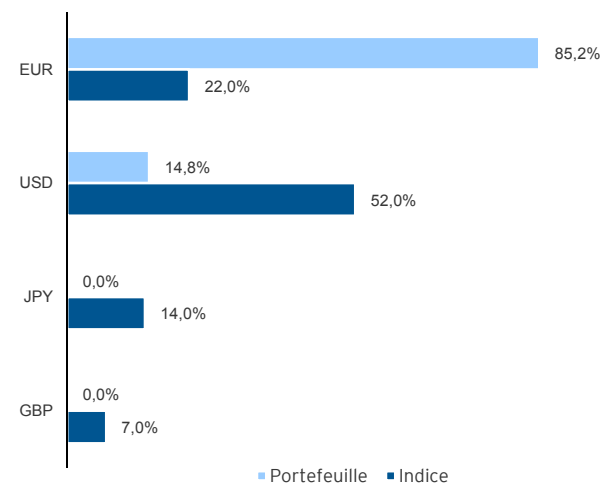


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

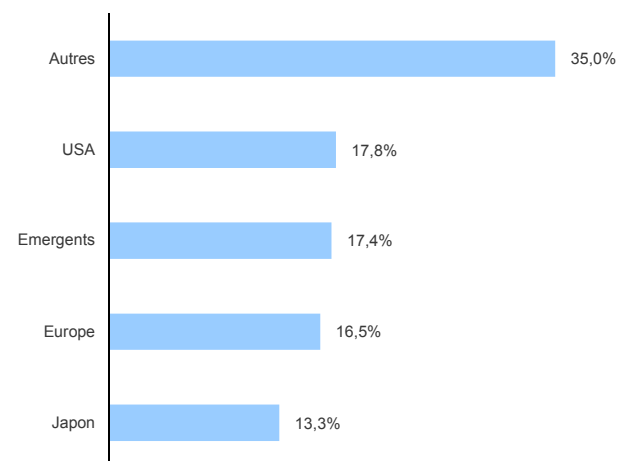
Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 VANGUARD S&P 500	12,2
2 AMUNDI ETF MSCI EM	12,0
3 LYX FTSE E/N GL DE ETF	6,9
4 LYXOR MSCI WORLD MHDG	6,1
5 LYXOR MSCI WORLD	6,0

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille du fonds



Mouvements géographiques au cours du mois

