



MAI 2018 (données au 31/05/2018)

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% CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES (EUR), 50% MSCI ACWI
Classification :	FCP diversifié

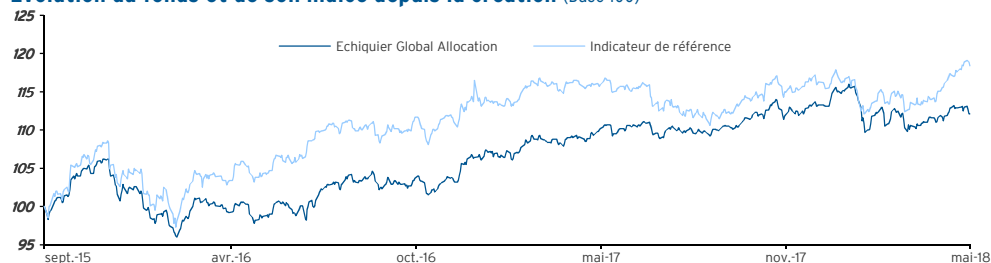
Conditions financières

Commission de souscription :	3% 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**

Les marchés actions ont poursuivi au cours du mois de mai le rebond entamé en avril. Le recul des tensions autour de la thématique de guerre commerciale ainsi qu'un contexte macroéconomique qui demeure porteur malgré quelques fragilités çà et là (notamment dans certains pays émergents) ont soutenu les actifs risqués. Signe néanmoins d'une confiance moins accrue de la part des investisseurs, se sont majoritairement les secteurs défensifs et de croissance qui ont été recherchés, au détriment des valeurs plus cycliques. En fin de mois néanmoins, le risque politique est revenu sur le devant de la scène, avec les multiples rebondissements autour de la formation d'un gouvernement en Italie, qui ont entraîné baisse des actions et forte volatilité sur le marché du crédit. Si un accord a finalement été trouvé, la situation italienne reste à surveiller. Sur cet épisode, nous avons profité du *flight to quality* sur les taux longs pour solder notre exposition sur le 10 ans américain.

Echiquier Global Allocation progresse de 0,22% sur le mois et régresse de -0,88% 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 12,1% contre 18,4% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	112,10 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+0,2%	+2,9%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+2,0%	+2,7%
Encours de l'OPCVM	20 M€	

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,2	+2,9
YTD	-0,9	+2,7
Depuis la création	+12,1	+18,4

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+2,0	+2,7
Depuis la création	+4,4	+6,5

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	6,7	-	-
Volatilité de l'indice	6,6	-	-
Ratio de Sharpe	0,4	-	-
Beta	0,8	-	-
Alpha	-0,7	-	-
Ratio d'information	-0,2	-	-

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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.

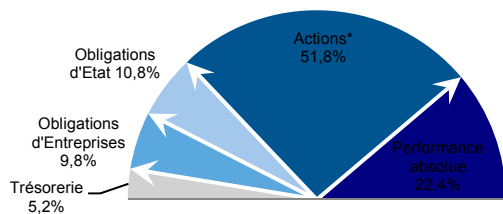
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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.

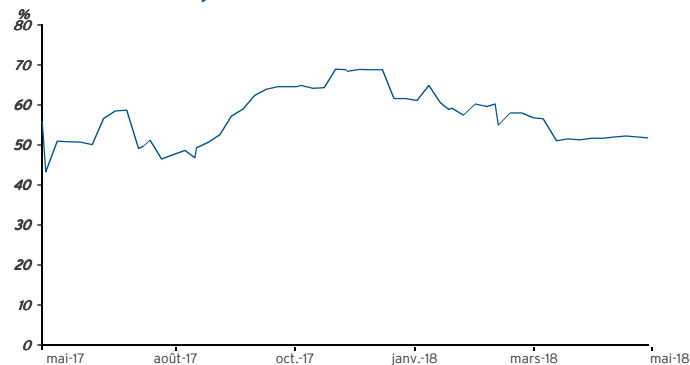
Pour plus d'information sur les fonds présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

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

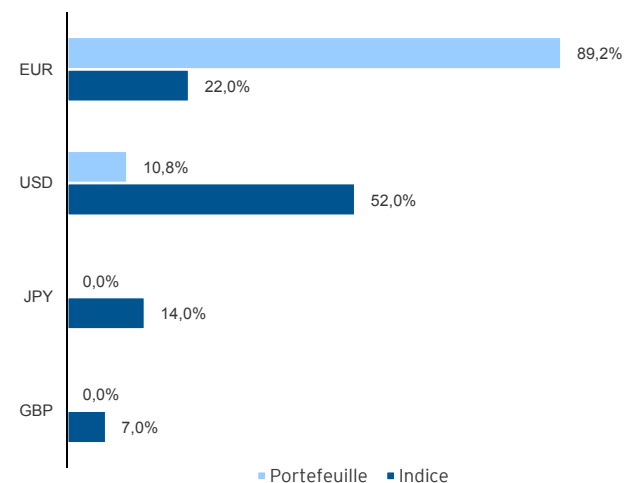


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

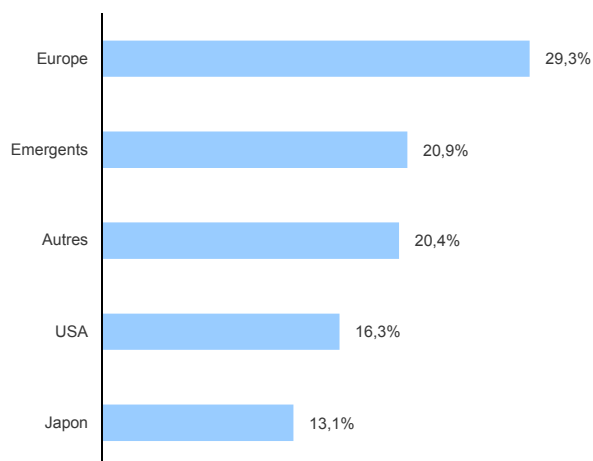
Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 OFI PRECIOUS METALS I	9,5
2 VANGUARD S&P 500	8,4
3 ECHIQUIER AGENOR I	8,2
4 AMUNDI ETF MSCI EM	7,8
5 ECHIQUIER OBLIG I	7,2

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille du fonds



Mouvements géographiques au cours du mois

