



JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

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

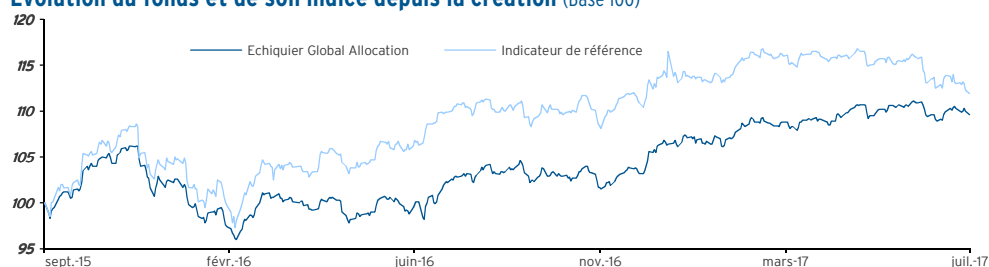
**Commentaire du gérant**

“ Ce début d'été n'apporte pas de rupture sur les tendances économiques en place : la croissance sans inflation stimule l'appréciation boursière. Malgré une sous-performance des actions européennes et grâce à sa sous-exposition massive au dollar, le fonds progresse en juillet.

En Europe, le moral élevé des ménages et industriels présage d'une croissance forte à venir. Ce dynamisme ne doit pas masquer les autres données récentes : un nouveau pic de satisfaction économique aux Etats-Unis et un retour au vert de l'activité manufacturière en Chine. Dans ce contexte d'expansion, l'inflation qui se fait toujours attendre n'empêche pas les banques centrales de préparer l'avenir et de communiquer leurs intentions de normalisation monétaire.

Anticipant un mois d'août incertain propre à des mouvements brusques liés aux faibles volumes sur les marchés, nous avons couvert une partie de notre exposition actions, réduite de 58,5% à 50%.

Echiquier Global Allocation progresse de 0,22% sur le mois et de 3,32% 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 9,6% contre 11,9% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	109,64 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+0,2%	-1,0%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+6,2%	+1,4%
Encours de l'OPCVM	18 M€	

**Performances cumulées (%)**

	Fonds	Indice
1 mois	+0,2	-1,0
YTD	+3,3	-1,0
Depuis la création	+9,6	+11,9

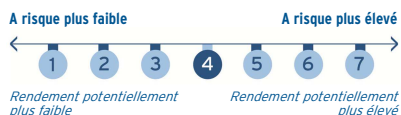
**Performances annualisées (%)**

	Fonds	Indice
1 an	+6,2	+1,4
Depuis la création	+5,1	+6,3

**Indicateurs de risque**

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

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.

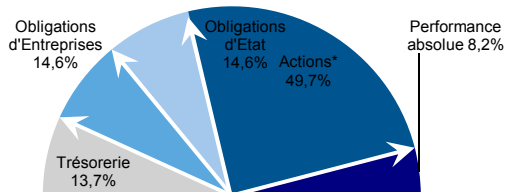
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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.

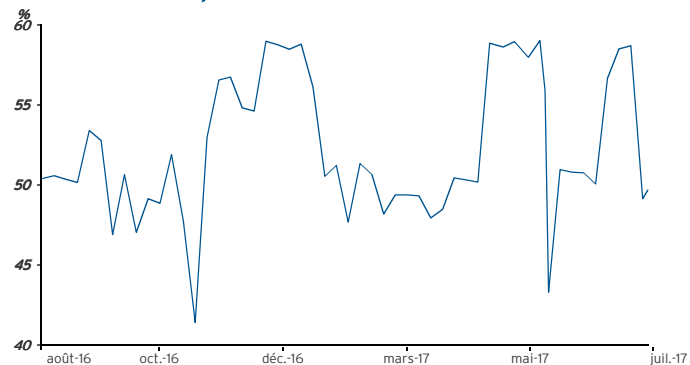
Pour plus d'information sur les fonds présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

## Exposition par type d'actif



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

## Evolution de l'exposition action

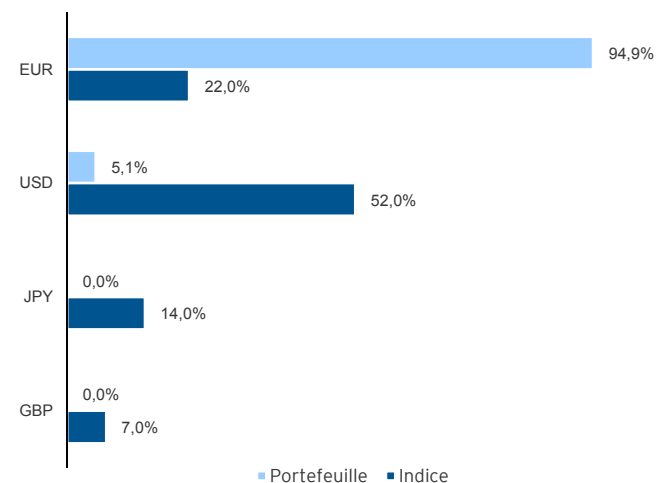


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

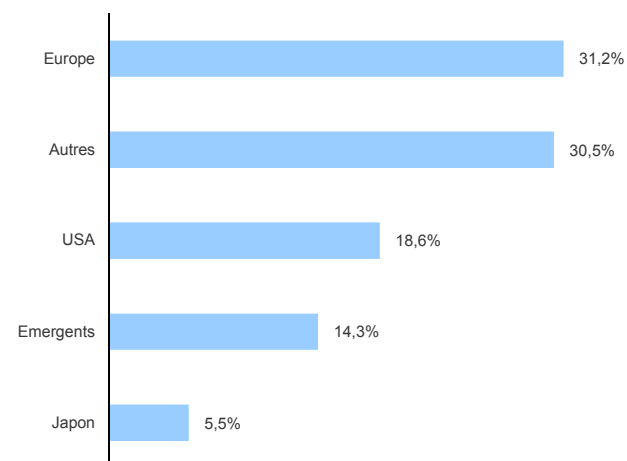
## Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 LYXOR MSCI WORLD MHDG	9,3
2 AMUNDI ETF MSCI EM	8,9
3 ISHARES S&P500 HEDG	8,7
4 LYX FTSE E/N GL DE ETF	7,0
5 ECHIQUIER AGENOR I	5,6

## Exposition sur les principales devises



## Répartition géographique du portefeuille du fonds



## Mouvements géographiques au cours du mois

