



JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

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% MSCI ACWI NR USD(EUR), 50% CITI. WGBI ALL MATUR.(EUR)
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 indicateurs d'activité confirment une croissance soutenue dans les grandes régions du monde et un raffermissement des données d'inflation. Nous gardons donc le cap sur un scénario de croissance en pic d'activité. La surchauffe est le risque économique le plus immédiat. Les politiques monétaires sont encore accommodantes et devraient converger vers une neutralité. On attend des hausses de taux progressives de la Fed et des annonces de la BCE. Ces craintes semblent se diffuser dans le marché et expliquent la montée des taux obligataires, qui cause du stress sur les marchés actions. Dans le prolongement de la fin d'année, notre allocation reste surpondérée sur les actions avec un biais sur les actifs de fin de cycle. La forte baisse du dollar pénalise nos expositions américaines non-couvertes. Cette dépréciation est cohérente sur une tendance longue et justifie notre sous-exposition structurelle mais une chute de -3% en quinze jours nous paraît exagérée.

Echiquier Global Allocation progresse de 1,30% sur le mois et de 1,30% depuis le début de l'année.

**Indicateurs de risque**

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,9	-	-
Volatilité de l'indice	5,1	-	-
Ratio de Sharpe	2,3	-	-
Beta	0,6	-	-
Alpha	5,5	-	-
Ratio d'information	2,0	-	-

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



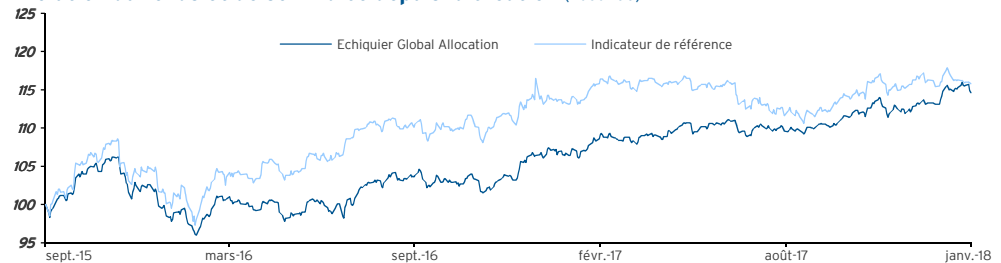
A risque plus faible

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 14,6% contre 15,8% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	114,56 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+1,3%	+0,4%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+7,9%	+2,4%
Encours de l'OPCVM	22 M€	

**Performances cumulées (%)**

	Fonds	Indice
1 mois	+1,3	+0,4
YTD	+1,3	+0,4
Depuis la création	+14,6	+15,8

**Performances annualisées (%)**

	Fonds	Indice
1 an	+7,9	+2,4
Depuis la création	+6,0	+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.

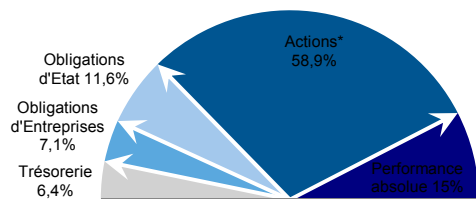
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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.

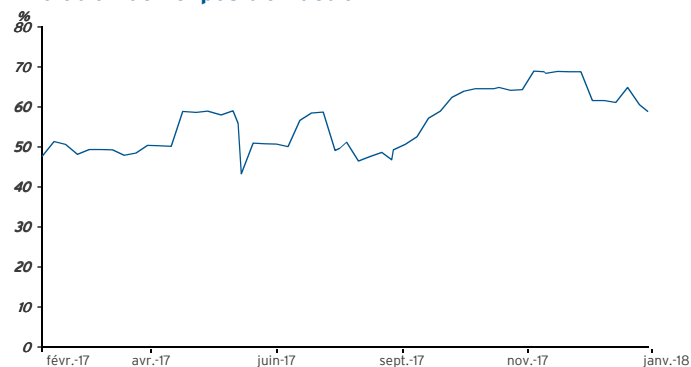
Pour plus d'information sur les fonds présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

## 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

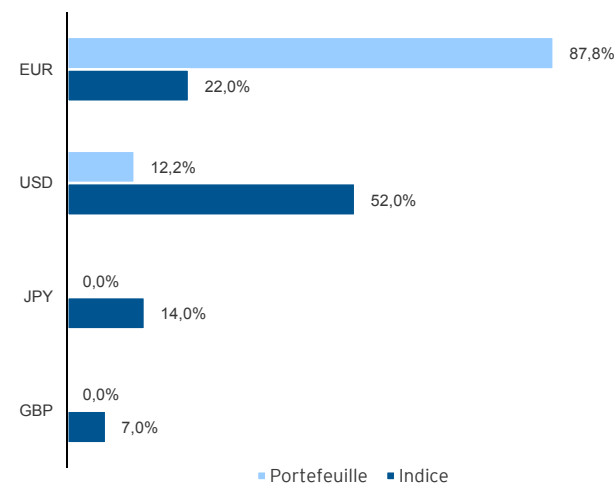


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

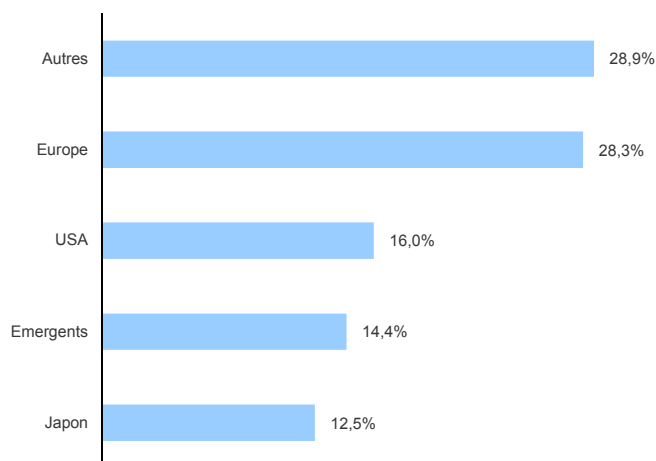
## Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 VANGUARD S&P 500	9,5
2 AMUNDI ETF MSCI EM	8,5
3 ECHIQUIER AGENOR I	8,4
4 LYXOR JAPAN TOPIX DAILY	7,4
5 ECHIQUIER QME I	5,9

## Exposition sur les principales devises



## Répartition géographique du portefeuille du fonds



## Mouvements géographiques au cours du mois

