



JUIN 2018 (données au 30/06/2018)

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

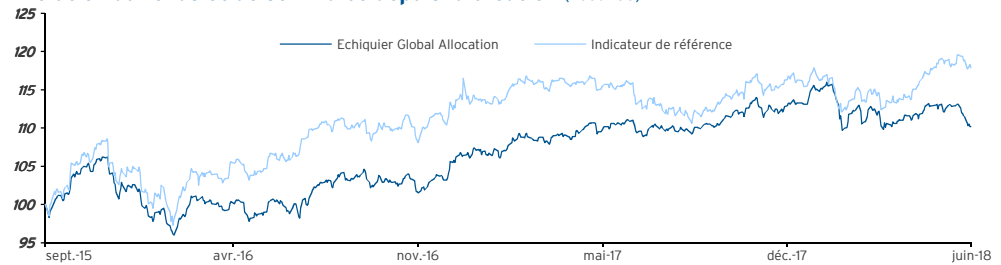
Création :	25 septembre 2015
Code ISIN :	FR0012870657
Code Bloomberg :	ECHALGC FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES (EUR), 50% MSCI ACWI
Classification :	FCP diversifié

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**Enguerrand Artaz**

Un mois de juin très dense, avec la résolution de l'épisode italien qui n'a pas signé la fin des remous politiques, le refus de D. Trump de signer le communiqué du G7, un sommet européen, des tensions en Allemagne... Les banques centrales ont aussi fait couler de l'encre. La Fed, qui a relevé ses taux, poursuit le chemin de la normalisation, et la Banque centrale européenne, tout en annonçant la fin du *quantitative easing*, a repoussé la hausse des taux à une date ultérieure à celle anticipée par les marchés. Mais les principaux mouvements ont à nouveau été liés à la guerre commerciale, alors que Chinois et Européens commencent à répondre, avec modération, aux attaques américaines. Dans ce contexte heurté sur les actions et sur les taux, nous conservons nos convictions et notre scénario : les fondamentaux européens se stabilisent, l'euro plus faible soutiendra les résultats d'entreprises au 2e trimestre et la hausse des taux et de l'inflation est inéluctable à terme. Echiquier Global Allocation régresse de -1,68% sur le mois et de -2,54% 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 10,2% contre 17,9% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	110,22 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-1,7%	-0,4%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+0,5%	+4,2%
Encours de l'OPCVM	20 M€	

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,7	-0,4
YTD	-2,5	+2,2
Depuis la création	+10,2	+17,9

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+0,5	+4,2
Depuis la création	+3,6	+6,2

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	6,8	-	-
Volatilité de l'indice	6,2	-	-
Ratio de Sharpe	0,2	-	-
Beta	0,9	-	-
Alpha	-3,7	-	-
Ratio d'information	-0,9	-	-

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.

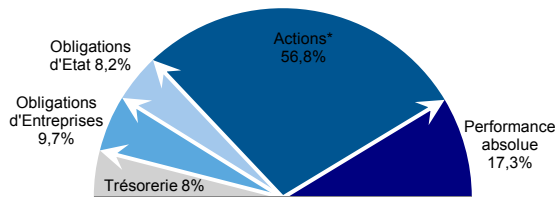
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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

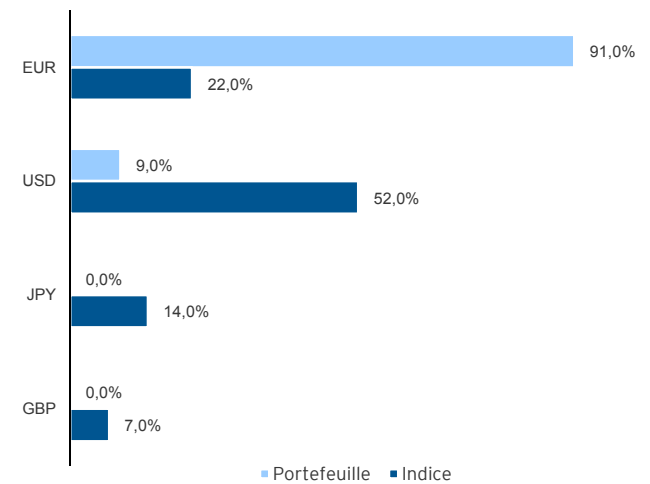


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

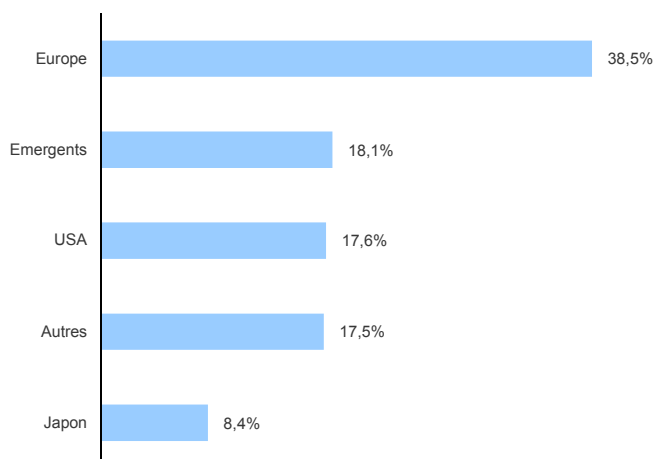
Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 ECHIQUIER AGENOR I	8,1
2 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	7,2
3 ECHIQUIER OBLIG I	7,2
4 ERAAM PREMIA I	5,1
5 AMUNDI S&P 500 HEUR	5,0

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille du fonds



Mouvements géographiques au cours du mois

