

Nom du fonds - ISIN : ECHIQUIER GLOBAL A - FR0010859769  
 Société de gestion : La Financière de l'Echiquier  
 Catégorie Quantalys : Actions Monde Growth  
 Gérant du fonds : David Ross. 08/12/2017

À découvrir  
 vl 218,55 EUR  
 (07/12/2017)

L'objectif Nortia

Echiquier Global est un fonds actions internationales. L'objectif de l'équipe de gestion est de sélectionner des valeurs de croissance dans les grands leaders mondiaux. Les sociétés sont analysées de façon fondamentale, et appuyées par une notation en interne, basée sur la qualité du management, la structure financière, la visibilité sur les futurs résultats et les perspectives de croissance. Il est recommandé de conserver ce fonds cinq années minimum. Ses performances pourront être comparées a posteriori au MSCI World, dividendes réinvestis.. 08/12/2017

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Depuis le début de l'année, Echiquier Global surperforme sa catégorie grâce à son biais sur la technologie et la consommation de base (13,8% vs 10%). Si le gérant reste attentif au niveau de valorisation de ces secteurs, ses plus fortes convictions, animées par de puissantes tendances de long terme, demeurent inchangées (top 10 = 57.5% du portefeuille). Le gérant reste, par exemple, à l'aise avec la valorisation de Facebook, malgré une appréciation du titre de 55% depuis le début de l'année. Première ligne du portefeuille, cette position est régulièrement allégée pour conserver une exposition autour de 10%. Pour autant, le développement du nouveau centre de recherche de Facebook à Paris sur l'intelligence artificielle dessine, selon David Ross, des perspectives de croissance élevées. De la même manière, si la distribution multicanale efficace d'Amazon reste le motif principal d'une si forte exposition (9%), le développement de l'intelligence artificiel (qui permet d'identifier et de prévoir les besoins réguliers d'un consommateur) et également le récent rachat de Whole Foods vont permettre au titre de poursuivre sa progression. Avec neuf entrées et douze sorties cette année, le fonds, composé de 24 valeurs, conserve ainsi une gestion dynamique de ses investissements sur les thématiques de la digitalisation, des nouveaux modes de consommation et du mieux. La réduction de l'exposition aux États-Unis en raison de valorisations trop élevées (50% vs 65%) s'est accompagnée d'une diversification opportuniste sur les émergents, avec par exemple, l'arrivée de l'embouteilleur de Coca-Cola au Mexique (FEMSA) ou celle de la société de grande distribution chilienne Falabella. Malgré ce biais incontestable sur les valeurs américaines, le portefeuille transparisé présente une belle diversification internationale du Chiffre d'affaires (38% aux États-Unis, 22% en Asie, 14% en Europe, 10.6% au LATAM et 14.5 : autres). Ainsi, en réalisant une performance annualisée cinq ans de 12.2% et une volatilité de 13.6%, Echiquier Global réussit le pari de surperformer sa catégorie en sélectionnant les entreprises leaders sur des thématiques porteuses.. 08/12/2017

Historique base 100 du 07/12/2014 au 07/12/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	15,84 %	10,40 %
Perf. 2016	4,02 %	4,65 %
Perf. 2015	17,25 %	10,39 %
Perf. 2014	12,60 %	14,37 %
Perf. 2013	11,35 %	15,88 %
Perf. 2012	13,59 %	10,71 %
Volatilité 3 ans	15,34 %	13,11 %

Avec Vous

Céline LEURENT  
 Responsable Analyste Financière  
 Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92  
 cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA  
 Directeur Financier  
 Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41  
 jlivran@nortia.fr

Emilie BRUNEAU  
 Chargée de Gestion Financière  
 Tél : 03 28 52 96 03  
 ebruneau@nortia.fr

### Fiche d'identité

Nom du fonds	ECHIQUIER GLOBAL A
Société de gestion	La Financière de l'Echiquier
Code ISIN	FR0010859769
Classification AMF	Actions internationales
Indice de référence	MSCI All Country World dividendes réinvestis
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Monde Growth
Indice de réf. Quantalys	MSCI The World Growth

VL 218,55 EUR  
(07/12/2017)

### Historique base 100 du 07/12/2014 au 07/12/2017

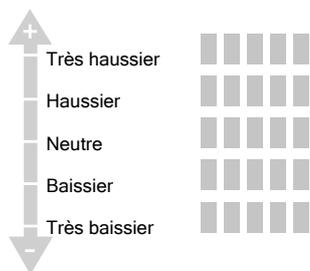


### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 07/12/2017</b>		
Perf. veille	1,04 %	-0,05 %
Perf. 4 semaines	-3,55 %	-0,94 %
Perf. 1er janvier	15,84 %	10,40 %
Perf. 1 an	16,73 %	12,91 %
Perf. 3 ans	41,36 %	27,58 %
Perf. 5 ans	74,66 %	67,88 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2016	4,02 %	4,65 %
Perf. 2015	17,25 %	10,39 %
Perf. 2014	12,60 %	14,37 %
<b>Données 3 ans au 30/11/2017</b>		
Perf. ann.	12,79 %	8,77 %
Volatilité	15,34 %	13,11 %
Sharpe	0,85	0,69

### Comportement

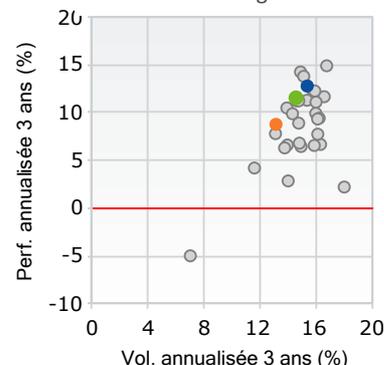
Marché Classement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	32 / 39	4
3 mois	12 / 38	2
6 mois	8 / 38	1
YTD	7 / 38	1
1 an	9 / 38	1
3 ans	4 / 35	1
5 ans	6 / 23	1

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	12,79 %	▲
Surperf. ann.	1,25 %	▲
Ecart de suivi	4,05 %	▲
Ratio d'info	0,31	▲
Beta	1,02	▲

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	15,34 % Moyen
Perte max	-20,86 % Bon
DSR	10,73 % Mauvais
Beta bais.	1,14 Mauvais
VAR	-3,63 % Mauvais

### Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	1 %
Rachat	Néant
Gestion	2,392 %
Surperformance	Néant
Courants	3,06 %

### Profil de risque DICI



### Actif au 07/12/2017

Actif net de la part	140 M EUR
Actif net global	144 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	5,26 %

Gérant David Ross. 08/12/2017