

**AOÛT 2020** (données au 31/08/2020)

Echiquier World Equity Growth Fund est un OPC de sélection de titres ("stock-picking"). Il est investi dans des grandes valeurs internationales fortement exposées à la croissance mondiale, présentant des positions affirmées de leadership global dans leur secteur.

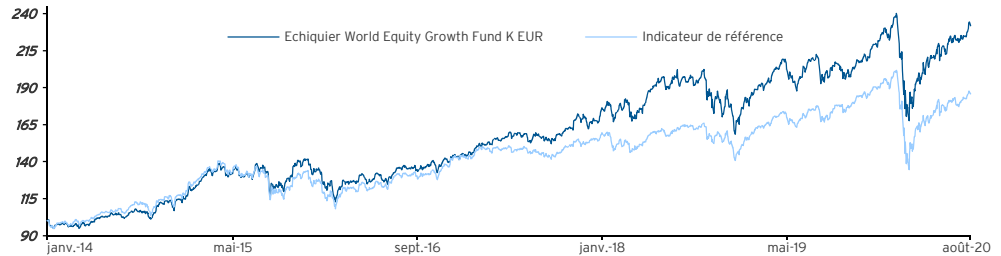
**Commentaire du gérant**

“ Echiquier World Equity Growth Fund K EUR progresse de 5,15% sur le mois et de 6,68% depuis le début de l'année.

Alors que le mois d'août est généralement calme, il affiche cette année sa meilleure performance depuis des dizaines d'années. Le S&P 500 a effacé toutes ses pertes liées à la pandémie et a atteint de nouveaux records. Le dollar américain n'a pas participé au rallye et a chuté de 9% depuis son point haut du mois de mars, ce qui affecte la performance de votre fonds. Nous avons pris quelques profits ce mois-ci sur des valeurs qui ont bien performé comme TAIWAN SEMICONDUCTOR COMPANY, NIDEC, MASTERCARD et MICROSOFT et, à l'inverse, nous avons renforcé notre exposition à ALIBABA, FACEBOOK, ITAU UNIBANCO ainsi que dans notre récent ajout au fonds VERTEX. Nous avons sorti SALESFORCE du portefeuille étant donné que l'enthousiasme du marché à la suite de sa publication trimestrielle nous a laissé un potentiel de hausse trop limité. Alors que notre stratégie de long-terme reste inchangée et concentrée sur l'innovation, nous trouvons à court-terme des opportunités d'investissement attractives dans des entreprises qui bénéficieront de la réouverture et de la reprise des économies après la récession mondiale causée par la pandémie.

**David Ross, Rolando Grandi**

**Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)**



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Equity Growth Fund K EUR enregistre une performance de 131,9% contre 85,7% pour son indice depuis sa création.

**Performances cumulées (%)**

	OPC	Indice
1 mois	+5,2	+4,9
YTD	+6,7	-1,7
3 ans	+48,9	+28,7
5 ans	+86,2	+52,3
Depuis la création	+131,9	+85,7

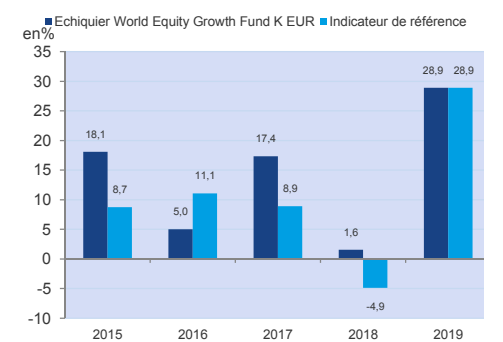
**Performances annualisées (%)**

	OPC	Indice
1 an	+14,1	+7,3
3 ans	+14,2	+8,8
5 ans	+13,2	+8,8
Depuis la création	+13,5	+9,8

Valeur liquidative **2 318,41 €**

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	+5,2%	+4,9%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+14,1%	+7,3%
Encours de l'OPC	<b>15 M€</b>	

**Historique des performances annuelles**



**Indicateurs de risque (en %)**  
(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	22,3	19,4	17,6
Volatilité de l'indice	24,4	17,6	16,3
Ratio de Sharpe	0,8	0,9	0,9
Beta	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	0,8	0,8	0,6
Tracking error	9,0	8,4	7,3

**A risque plus faible** ← 1 2 3 4 5 6 7 → **A risque plus élevé**

Rendement potentiellement plus faible      Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée **5 ans**

**Pour plus d'information**

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. Ce document est destiné à des investisseurs professionnels. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICL, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles. 4 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 30/06/2020. © 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

**Caractéristiques de l'OPC**

Création :	17 janvier 2014
Code ISIN :	LU0969069946
Code Bloomberg :	ECEGLGE LX
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR

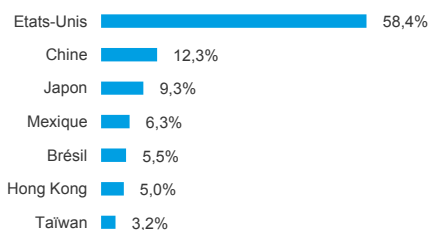
**Conditions financières**

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	10:00:00
Règlement :	J+2
Valorisateur :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Dépositaire :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

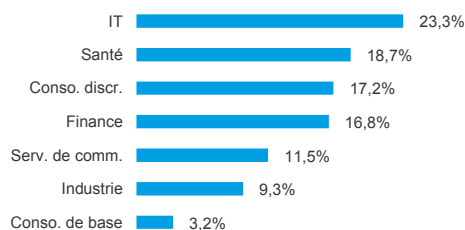
**Profil du portefeuille**

VE/CA 2020	6,0	Rendement	0,8%
PER 2020	29,6	Nombre de lignes	21
Active Share	91,5%	Capitalisation moyenne (M€)	327 910

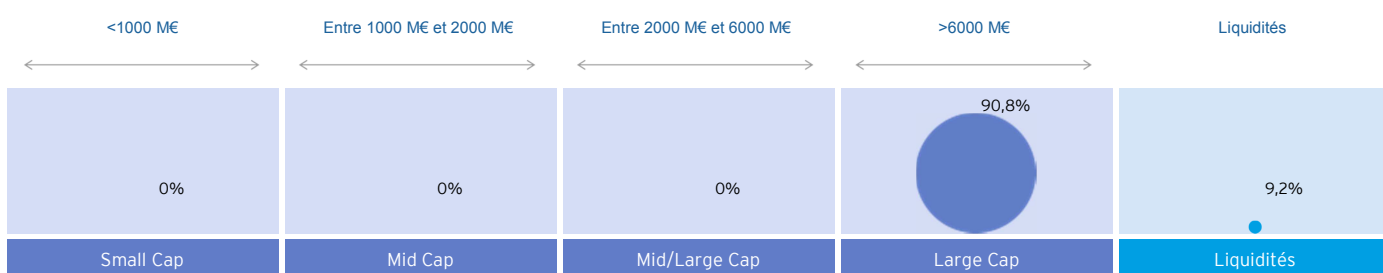
**Répartition géographique**



**Répartition sectorielle**



**Répartition par taille de capitalisation**



**Principales positions**

	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC		Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	ALIBABA ADR	Chine	Conso. discr.	7,2	6	VISA	Etats-Unis	IT	4,6
2	STRYKER	Etats-Unis	Santé	6,9	7	MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,5
3	WALT DISNEY	Etats-Unis	Serv. de comm.	5,9	8	FACEBOOK	Etats-Unis	Serv. de comm.	4,5
4	NIDEC	Japon	Industrie	5,9	9	AIA	Hong Kong	Finance	4,5
5	ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	5,0	10	ADOBE	Etats-Unis	IT	4,5

Poids des 10 premières positions : **53,5%**

**Principales variations du mois**

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC		
1	ALIBABA ADR	Chine	Conso. discr.	804,7	7,2	1	ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	-17,7	5,0
2	MASTERCARD	Etats-Unis	IT	14,8	4,5	2	BECTON DICKINSON	Etats-Unis	Santé	-14,7	3,6
3	FACEBOOK	Etats-Unis	Serv. de comm.	14,3	4,5	3	FEMSA	Mexique	Conso. de base	-6,2	2,9
4	ADOBE	Etats-Unis	IT	14,3	4,5	4	BANORTE	Mexique	Finance	-5,0	2,8
5	AIA	Hong Kong	Finance	12,7	4,5	5	TAIWAN SEMI.	Taiwan	IT	-0,7	2,9

Poids des 5 meilleures performances : **25,2%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **17,2%**

**Données ESG**

**Notation ESG**

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	5,9/10
	E. 7,1/10
	S. 4,9/10
	G. 6,3/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

**Empreinte carbone (au 30/06/2020)**

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

OPC	25,8
Indice de référence	209,2

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale) Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.