



ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH FUND B EUR

DÉCEMBRE 2020 (données au 31/12/2020)



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.



22 M€
Actif net



243,97 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	08/11/2013
Code ISIN	LU0969070019
Code Bloomberg	ECEGLAE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Nature juridique	FCP de droit français
Service financier belge	BNP Paribas Securities Services Bruxelles

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,75% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Dépositaire	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	23,1	19,7	17,4
Volatilité de l'indice	25,5	18,1	16,2
Ratio de Sharpe	0,8	0,9	0,8
Beta	0,9	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,1	0,7	0,5
Tracking error	8,6	8,0	7,4
Max. drawdown de l'OPC	-30,2	-30,2	-30,2
Max. drawdown de l'indice	-33,4	-33,4	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	139,0	139,0	139,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



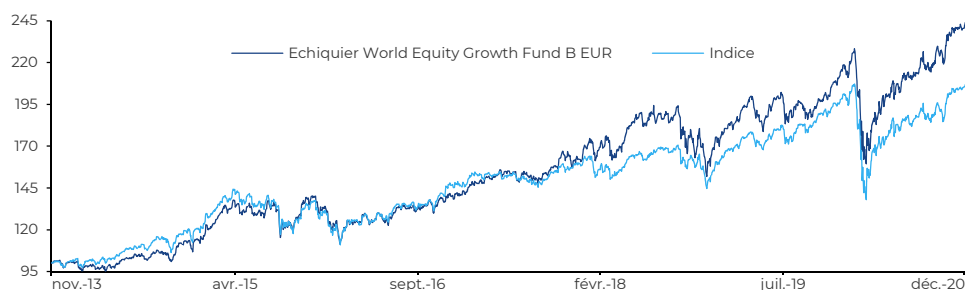
Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth Fund B EUR progresse de 2,60% sur le mois et de 18,12% depuis le début de l'année.

Le mois de décembre a clôturé une année record sur les marchés boursiers, alors que les approbations de vaccins se sont poursuivies et que les premières vaccinations ont débuté. La forte performance du fonds est due à un excellent mois pour DISNEY, au cours duquel l'entreprise a détaillé sa stratégie de *streaming*. D'autres sociétés bénéficiant du retour à la normale d'après crise ont enregistré de bonnes performances au cours du mois, comme MASTERCARD et VISA, ainsi que des sociétés financières des marchés émergents comme la banque brésilienne ITAU UNIBANCO et l'assureur asiatique AIA. La sous-performance la plus importante du mois a été enregistrée par ALIBABA. Tout d'abord, sa filiale Ant Financial a vu son introduction en bourse annulée par les autorités de régulation, puis il a été annoncé qu'ALIBABA elle-même faisait l'objet d'une enquête antitrust. Le fonds a initié une position dans un autre bénéficiaire de la normalisation post-Covid, HILTON, car le secteur du voyage devrait s'améliorer tout au long de l'année. Aucun autre changement significatif n'est intervenu, le fonds se concentrant sur l'amélioration de la croissance économique mondiale.

Gérants : David Ross, Rolando Grandi

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+2,6	+2,3
YTD	+18,1	+6,7
3 ans	+51,9	+30,8
5 ans	+83,4	+58,3
Depuis la création	+144,0	+106,9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+18,1	+6,7
3 ans	+14,9	+9,4
5 ans	+12,9	+9,6
Depuis la création	+13,3	+10,7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-6,1	-2,6	+2,3	+1,1	+3,0	-1,9	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,6	+3,2	+0,3	+1,3	-2,8	+1,8	-0,6	+2,5	+5,1	-0,8	-0,6	+16,2	+8,9
2018	+7,3	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,2	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,8	+0,5	-4,9
2019	+8,5	+4,0	+3,6	+5,7	-8,7	+6,2	+1,5	-1,5	-0,4	-0,1	+4,5	+2,7	+27,9	+28,9
2020	+2,2	-5,3	-12,8	+11,6	+2,4	+2,7	+2,6	+5,2	-0,7	+0,1	+8,5	+2,6	+18,1	+6,7

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 DICI, 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.

Profil de l'OPC

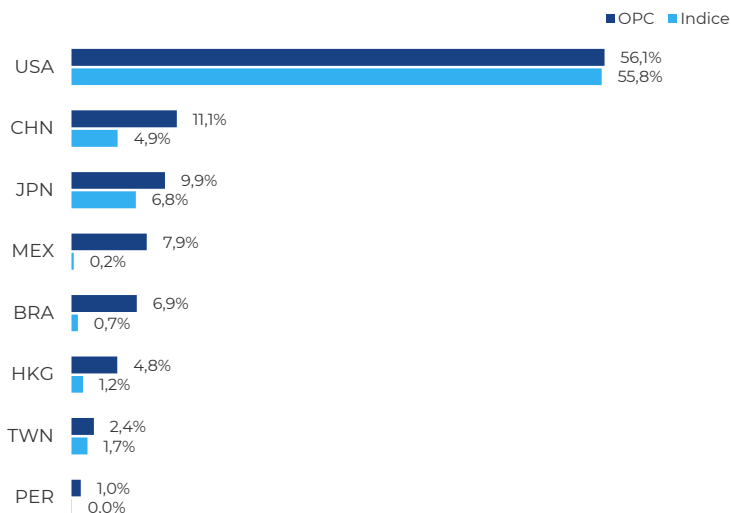
VE/CA 2021	5,9
PER 2021	25,4
Active share	91,4%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,5%

Rendement	0,9%
Nombre de lignes	24
Capitalisation moyenne (M€)	284 904
Capitalisation médiane (M€)	83 008

Source : LFDE

Répartition géographique

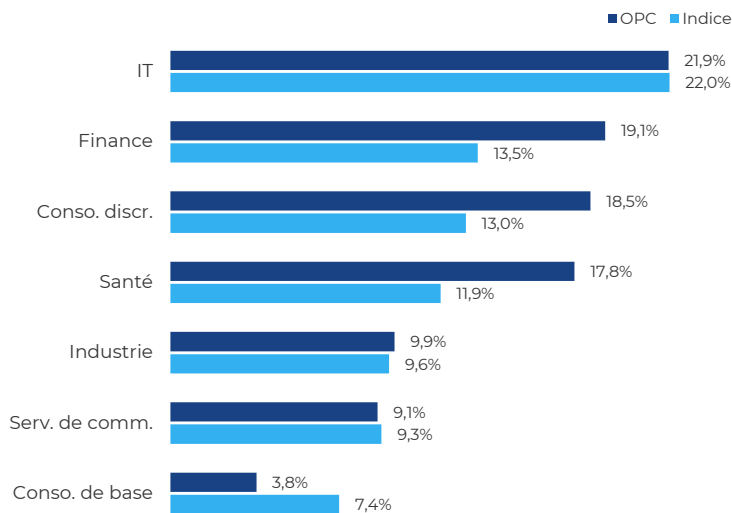
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

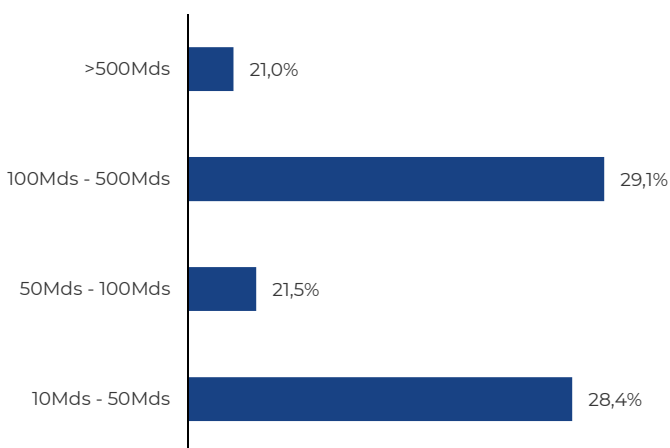
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Alibaba	CHN	Conso. discr.	7,0
Itau Unibanco	BRA	Finance	6,3
Nidec	JPN	Industrie	5,4
Stryker	USA	Santé	5,4
Amazon	USA	Conso. discr.	4,7
Walt Disney	USA	Serv. de c...	4,7
AIA	HKG	Finance	4,4
Becton Dickinson	USA	Santé	4,3
Visa	USA	IT	4,1
Adobe	USA	IT	4,1

Poids des 10 premières positions : **50,4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Walt Disney	+19,7	+0,9
Itau Unibanco	+12,1	+0,7
AIA	+9,3	+0,4

Poids des 3 meilleures performances : **15,4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alibaba	-13,0	-0,8
Nidec	-3,7	-0,2
Thermo Fisher	-2,0	-0,1

Poids des 3 moins bonnes performances : **16,4%**

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
OPC	7,0	4,9	6,2	5,9

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin

Empreinte carbone (au 30/06/2020)	
(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro investi)	
OPC	25,8
Indice	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.