



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier World Equity Growth 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



David Ross

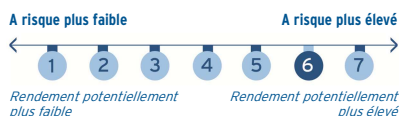


Rolando Grandi

Un mois à en faire tourner la tête où les marchés ont chuté à plusieurs reprises dans la crainte d'une inversion de la courbe des taux et d'intensification de la guerre commerciale. Le mois d'août s'est soldé par une modeste perte des indices. Bien que les investisseurs craignent les conséquences de la récession liée à l'inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis, la valorisation des actions est soutenue par des rendements obligataires extrêmement bas, voire records, y compris l'obligation du Trésor à 30 ans. Au cours du mois, le spécialiste des batteries SAMSUNG SDI, la banque colombienne BANCOLOMBIA et la plus grande chaîne de restauration rapide chinoise YUM CHINA ont fait leur entrée dans le fonds. CATERPILLAR a fait son retour dans le fonds, remplaçant des sociétés à moindre croissance telles que NVIDIA et FALABELLA. Notre stratégie dans ce contexte d'incertitudes macroéconomiques est de rester concentré sur les entreprises de croissance. Echiquier World Equity Growth régresse de -1,45% sur le mois et progresse de 20,54% depuis le début de l'année.

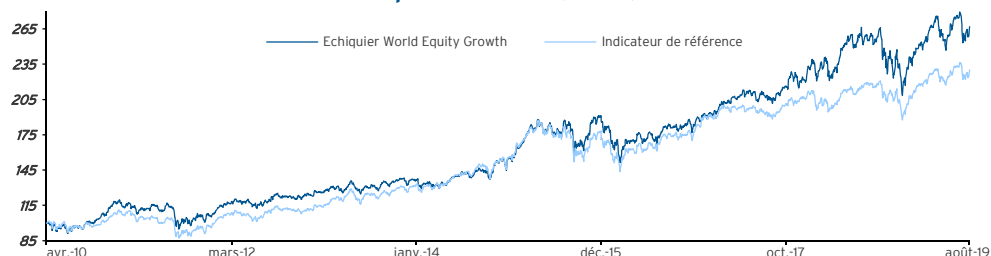
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	20,6	15,9	16,6
Volatilité de l'indice	14,3	12,1	14,6
Ratio de Sharpe	0,3	1,0	0,9
Beta	1,4	1,2	1,0
Alpha	-4,2	9,0	27,4
Ratio d'information	-0,2	0,7	0,6



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Equity Growth enregistre une performance de 167,0% contre 130,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1,5	-1,3
YTD	+20,5	+18,1
3 ans	+46,6	+31,4
5 ans	+85,7	+56,0
Depuis la création	+167,0	+130,2

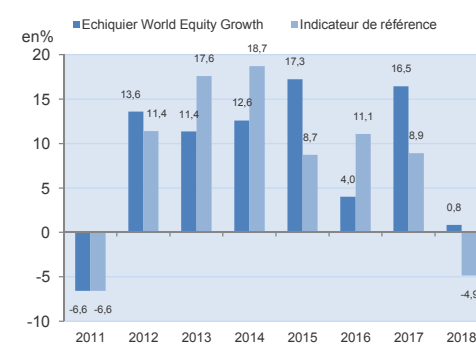
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+3,1	+5,3
3 ans	+13,6	+9,5
5 ans	+13,2	+9,3
Depuis la création	+11,0	+9,3

Valeur liquidative 267,04 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-1,5%	-1,3%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+3,1%	+5,3%
Encours de la stratégie	562 M€	

Historique des performances annuelles



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, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 31/07/2019. © 2019 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 :	16 avril 2010
Code ISIN :	FR0010859769
Code Bloomberg :	ECHGLBC FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification :	OPC actions internationales
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

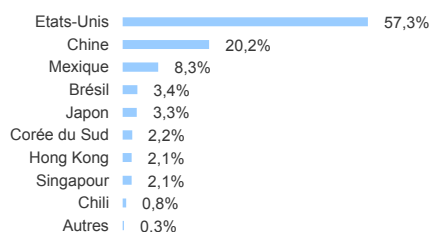
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

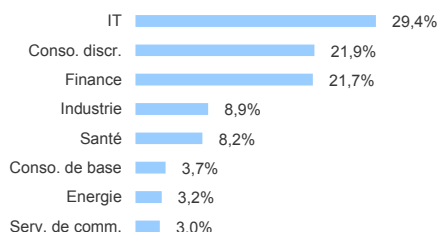
VE/CA 2019	5,0
PER 2019	24,2
Active Share	91,8%

Rendement	1,4%
Nombre de lignes	25
Capitalisation moyenne (M€)	247 212

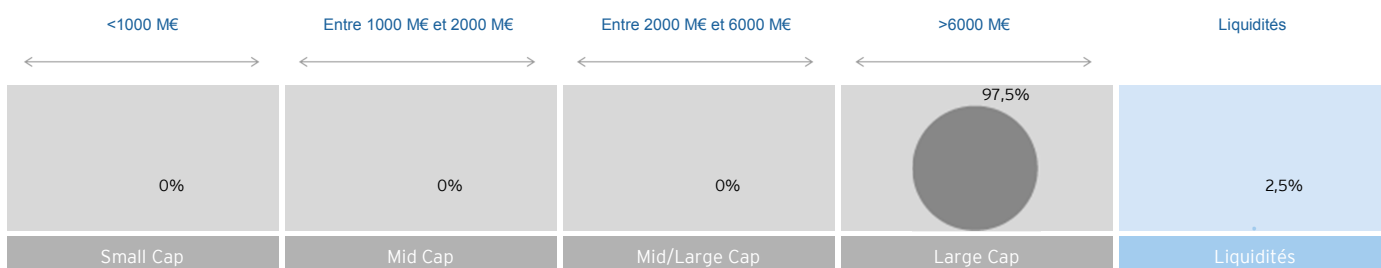
Répartition géographique



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	Chine	Conso. discr.	9,4	6 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,6
2 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	8,5	7 YUM CHINA	Chine	Conso. discr.	4,4
3 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	7,9	8 BANORTE	Mexique	Finance	4,3
4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	6,6	9 FEMSA	Mexique	Conso. de base	3,6
5 BLACKROCK	Etats-Unis	Finance	6,2	10 VISA	Etats-Unis	IT	3,4

Poids des 10 premières positions : **58,9%**

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 BANORTE	Mexique	Finance	11,8	4,3	1 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	-13,6	3,1
2 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	3,4	4,6	2 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	-11,8	2,9
3 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	3,3	3,2	3 BLACKROCK	Etats-Unis	Finance	-9,7	6,2
4 VISA	Etats-Unis	IT	1,6	3,4	4 OCBC	Singapour	Finance	-7,7	2,0
5 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	1,2	8,5	5 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	-6,9	0,8

Poids des 5 meilleures performances : **24,0%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,0%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	84%
Note ESG moyenne	5,7/10
	E. 6,0/10 S. 4,8/10 G. 6,2/10

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

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

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

Fonds	18,3
Indice de référence	217,3

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.