



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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

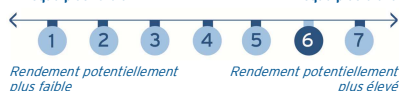
Concluant le trimestre le plus fort de l'histoire du fonds, le mois de mars a encore une fois été un très bon mois avec des gains approchant les 4 %. En mars, le fonds a dépassé son indice de référence pour le troisième mois consécutif, cette fois d'un pour cent. L'amélioration des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine a été un thème commun à l'origine de la hausse du fonds, car nos sociétés les plus performantes avec des rendements supérieurs à 5 % étaient soit des sociétés américaines, comme Amazon, Microsoft, Visa et Thermo Fisher, soit des sociétés chinoises, comme Tencent et Ping An. Salesforce, Caterpillar et Itau Unibanco ont été en baisse sur le mois. Au cours du mois, nous avons pris des positions dans le géant du paiement Paypal et dans l'équipementier médical américain Stryker en sortant d'Alphabet à l'approche de notre juste valeur, laissant Amazon comme notre seul titre "Faang" présent dans le fonds.

Echiquier World Equity Growth progresse de 3,80% sur le mois et de 17,40% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	19,4	15,5	16,0
Volatilité de l'indice	13,2	12,3	14,3
Ratio de Sharpe	0,9	1,0	1,0
Beta	1,4	1,1	1,0
Alpha	2,9	16,1	28,3
Ratio d'information	0,3	0,6	0,5

### A risque plus faible

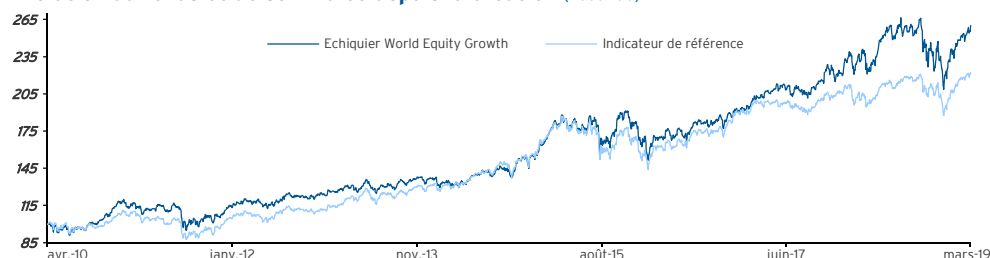


Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Equity Growth enregistre une performance de 160,1% contre 122,6% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+3,8	+2,7
YTD	+17,4	+14,2
3 ans	+52,4	+36,3
5 ans	+97,0	+68,7
Depuis la création	+160,1	+122,6

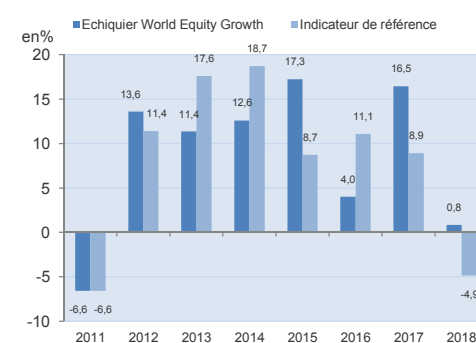
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+15,4	+12,5
3 ans	+15,1	+10,9
5 ans	+14,5	+11,0
Depuis la création	+11,3	+9,3

Valeur liquidative 260,08 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+3,8%	+2,7%
Performances des douze derniers mois	+15,4%	+12,5%
Encours de la stratégie	460 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.

5 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 28/02/2019.

© 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 du fonds

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

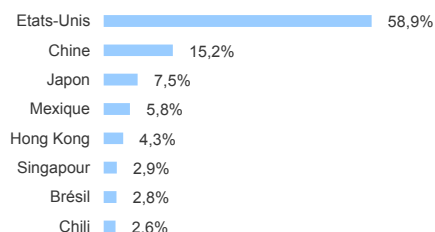
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

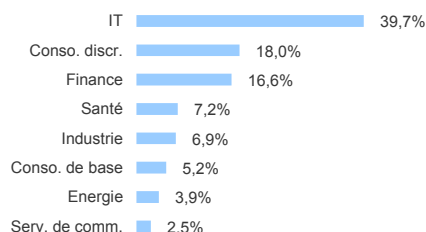
VE/CA 2019	5,7
PER 2019	25,3
Active Share	92,0%

Rendement	1,0%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	253 389

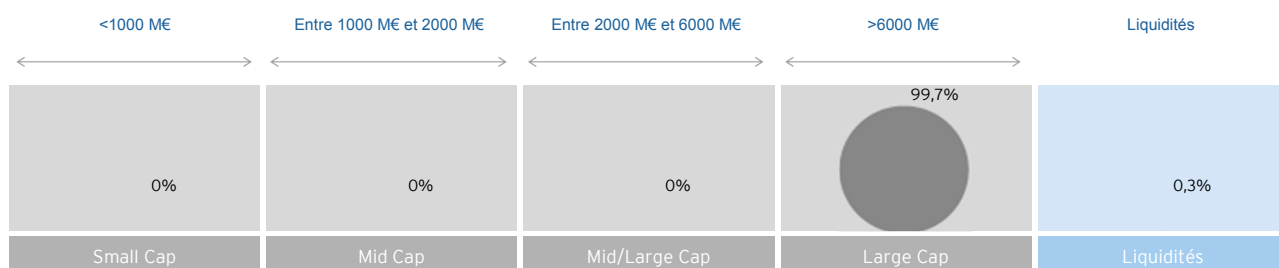
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,6	6 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,8
2 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	8,5	7 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,6
3 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	8,1	8 VISA	Etats-Unis	IT	4,5
4 ADOBE	Etats-Unis	IT	7,7	9 AIA	Hong Kong	Finance	4,2
5 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	6,5	10 NIDEC	Japon	Industrie	4,2

Poids des 10 premières positions : **61,7%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 KWEICHOU MOUTAI	Chine	Conso. de base	13,1	2,3
2 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,6	8,6
3 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	7,5	2,5
4 PING AN INSUR.	Chine	Finance	6,4	3,7
5 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	5,5	4,8

Poids des 5 meilleures performances : **21,9%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	-3,2	8,1
2 MURATA	Japon	IT	-2,7	3,2
3 ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	-2,3	2,7
4 CATERPILLAR	Etats-Unis	Industrie	-1,4	2,6
5 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	-0,8	2,6

Poids des 5 moins bonnes performances : **19,2%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	91%
Note ESG moyenne	5,6/10
	E. 5,7/10 S. 5,1/10 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 31/12/2018)

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

Fonds	24,8
Indice de référence	247,1

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.