

FÉVRIER 2020 (données au 29/02/2020)

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

“ Echiquier World Equity Growth A régresse de -5,25% sur le mois et de -3,59% depuis le début de l'année.

Le fonds surperforme dans ce mois difficile grâce à son exposition à l'Asie, et particulièrement (et ironiquement) à la Chine. YUM CHINA qui détient notamment KFC et Pizza Hut en Chine et ALIBABA, le géant de l'e-commerce, ont bénéficié du confinement de la population. Une autre valeur asiatique, le fabricant de batteries coréen SAMSUNG SDI signe la meilleure performance du fonds grâce à la vigueur du secteur des voitures électriques. A l'inverse, DISNEY a souffert de la fermeture de ses parcs d'attraction en Asie. Par ailleurs, l'annonce du départ du CEO emblématique Bob Iger a renforcé le sentiment négatif sur la valeur. Nous restons toutefois très confiants sur le potentiel de croissance de la valeur, à la fois sur les Parcs et son service de streaming Disney+ dont le lancement a dépassé les prévisions les plus optimistes. Nous pensons même que le nombre d'abonnés pourrait s'accroître davantage si un nombre croissant de personnes venaient à être cloîtrées chez elles à cause du coronavirus. Nous avons rigoureusement suivi notre discipline de gestion et nous ne nous sommes pas laissé perturber par ces turbulences de court terme qui ne remettent pas en cause nos prévisions sur les trois prochaines années.

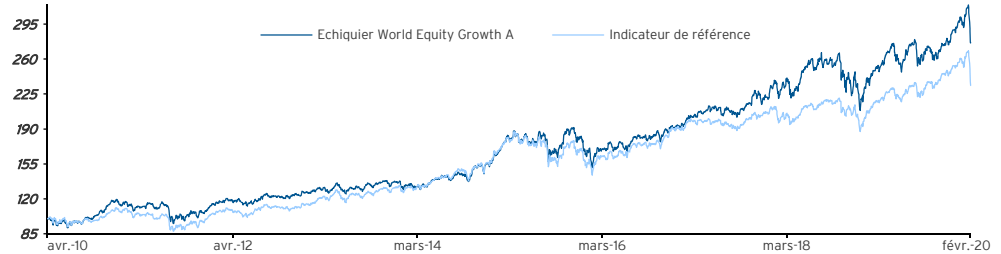
David Ross, Rolando Grandi

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,3	17,0	16,9
Volatilité de l'indice	15,7	13,5	14,9
Ratio de Sharpe	0,7	0,8	0,7
Beta	1,0	1,1	1,0
Ratio d'information	0,4	0,8	0,6
Tracking error	6,2	7,4	6,8



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Equity Growth A enregistre une performance de 176,2% contre 133,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-5,3	-7,3
YTD	-3,6	-7,1
3 ans	+38,0	+18,4
5 ans	+58,2	+33,5
Depuis la création	+176,2	+133,4

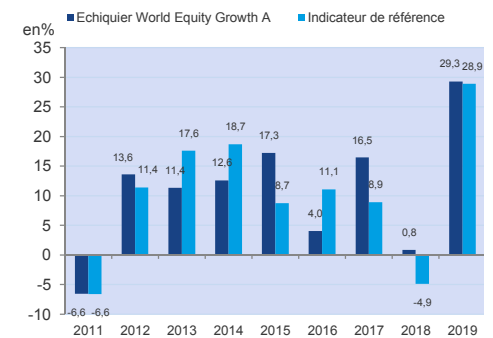
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+10,2	+7,7
3 ans	+11,3	+5,8
5 ans	+9,6	+5,9
Depuis la création	+10,8	+9,0

Valeur liquidative: 276,20 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-5,3%	-7,3%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+10,2%	+7,7%
Encours de l'OPC	654 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 31/01/2020. © 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 :	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

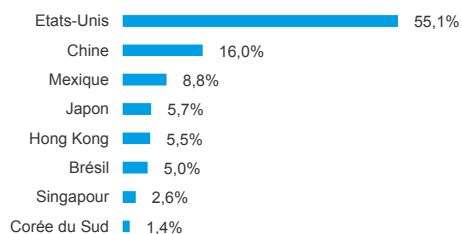
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

\* 15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice

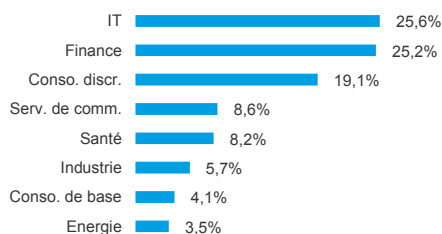
## Profil du portefeuille

VE/CA 2020	4,7	Rendement	1,4%
PER 2020	24,0	Nombre de lignes	23
Active Share	90,6%	Capitalisation moyenne (M€)	268 370

## 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 WALT DISNEY	Etats-Unis	Serv. de comm.	7,5	6 AIA	Hong Kong	Finance	5,5
2 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	7,5	7 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	5,1
3 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	7,4	8 ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	5,0
4 YUM CHINA	Chine	Conso. discr.	6,7	9 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	4,9
5 NIDEC	Japon	Industrie	5,7	10 ADOBE	Etats-Unis	IT	4,8

Poids des 10 premières positions : **60,1%**

## 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 SAMSUNG SDI	Corée du Sud	IT	5,8	1,4	1 WALT DISNEY	Etats-Unis	Serv. de comm.	-14,2	7,5
2 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	4,0	1,0	2 BECTON DICKISON	Etats-Unis	Santé	-12,8	1,5
3 YUM CHINA	Chine	Conso. discr.	2,6	6,7	3 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	-12,5	3,5
4 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	1,6	5,1	4 BANORTE	Mexique	Finance	-11,5	4,7
5 AIA	Hong Kong	Finance	-0,6	5,5	5 BLACKROCK	Etats-Unis	Finance	-11,5	4,2

Poids des 5 meilleures performances : **19,7%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **21,4%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	5,8/10
	E. 6,6/10 S. 4,7/10 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 31/12/2019)

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

OPC	33,6
Indice de référence	200,6

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.