

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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 progresse de 4,64% sur le mois et de 5,51% 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 du 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.

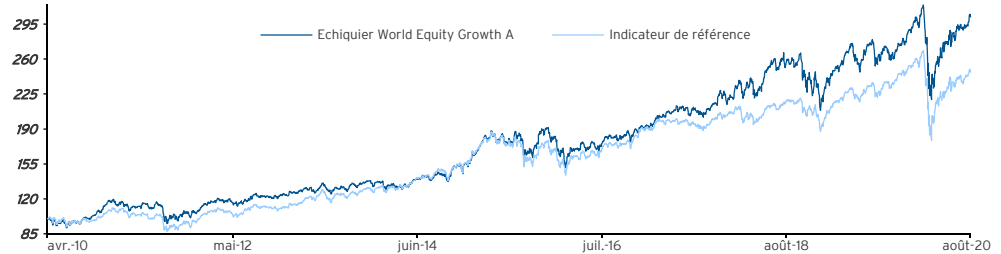
David Ross, Rolando Grandi

Indicateurs de risque (en %)
(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	22,3	19,5	17,7
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	0,6	0,7	0,5
Tracking error	9,2	8,5	7,5



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 202,3% contre 147,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

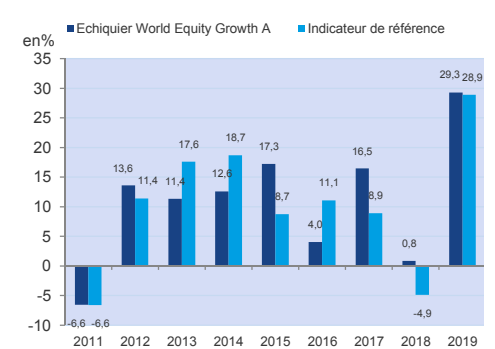
	OPC	Indice
1 mois	+4,6	+4,9
YTD	+5,5	-1,7
3 ans	+46,3	+28,7
5 ans	+79,9	+52,3
Depuis la création	+202,3	+147,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+13,2	+7,3
3 ans	+13,5	+8,8
5 ans	+12,5	+8,8
Depuis la création	+11,2	+9,1

Valeur liquidative		302,25 €		
Performances du mois écoulé	OPC	+4,6%	Indice	+4,9%
	OPC	+13,2%	Indice	+7,3%
Encours de l'OPC		788 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.

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

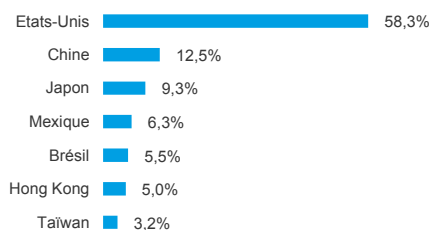
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,250% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

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

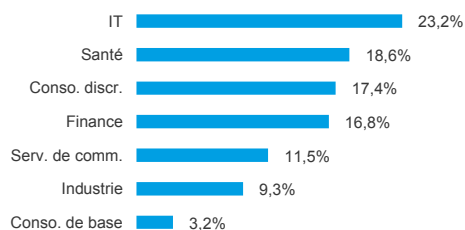
Profil du portefeuille

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

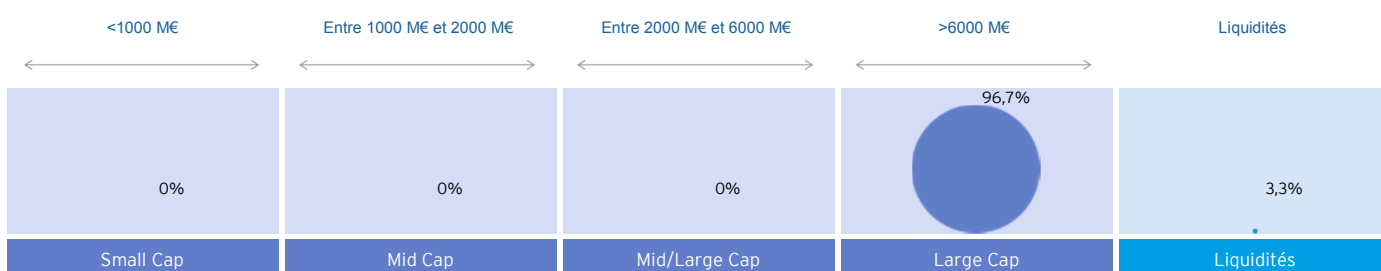
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **57,2%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	MASTERCARD	Etats-Unis	IT	14,8	4,8	1	ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	-17,7	5,3
2	FACEBOOK	Etats-Unis	Serv. de comm.	14,3	4,8	2	BECTON DICKINSON	Etats-Unis	Santé	-14,7	3,9
3	ADOBE	Etats-Unis	IT	14,3	4,8	3	FEMSA	Mexique	Conso. de base	-6,2	3,1
4	AIA	Hong Kong	Finance	12,7	4,8	4	BANORTE	Mexique	Finance	-5,0	3,0
5	WALT DISNEY	Etats-Unis	Serv. de comm.	11,5	6,3	5	TAIWAN SEMI.	Taiwan	IT	-0,7	3,1

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

Poids des 5 moins bonnes performances : **18,4%**

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.