



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.



938 M€
Actif net



341,04 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	16/04/2010
Code ISIN	FR0010859769
Code Bloomberg	ECHGLBC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Eligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15 % sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	13,6	18,9	16,8
Volatilité de l'indice	14,2	17,9	15,5
Ratio de Sharpe	2,0	0,7	1,0
Beta	0,9	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,0	-0,2	0,3
Tracking error	5,0	7,9	7,3
Max. drawdown de l'OPC	-5,7	-30,2	-30,2
Max. drawdown de l'indice	-6,0	-33,4	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	156,0	156,0

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



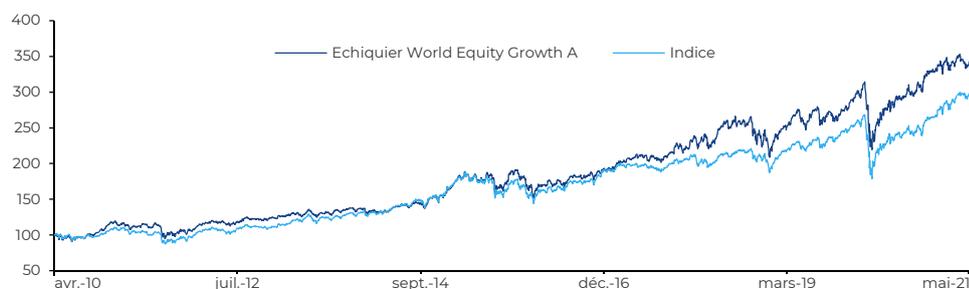
Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth A régresse de -0,78% sur le mois et progresse de 2,31% depuis le début de l'année.

Le mois de mai a été marqué par une nouvelle sous-performance du fonds, la faiblesse du dollar ayant freiné les rendements. Certaines des pires performances du mois ont été enregistrées par nos grands gagnants de l'année dernière, tels que THERMO FISHER, AMAZON et DISNEY, tandis qu'en tête de liste des performances figuraient nos sociétés latino-américaines, telles que le détaillant mexicain FEMSA, ainsi que les banques BANORTE, CREDITCORP et ITAU UNIBANCO, la faiblesse du dollar ayant profité à notre exposition aux marchés émergents. En termes de changements majeurs au cours du mois, le fonds a soldé sa position en BECTON DICKINSON à la suite de résultats mitigés. En outre, MASTERCARD est sortie du fonds car la valeur a atteint nos objectifs de prix. En revanche, le fonds a renforcé ses positions dans DISNEY, MARRIOTT et INDITEX, car l'amélioration des taux de vaccination devrait entraîner une expansion rapide des dépenses de consommation. Nous pensons que l'essor économique à venir sera la prochaine tendance qui déterminera les performances futures et, bien que nous ayons peut-être été en avance sur cet appel, nous nous en tenons à cette thèse d'investissement.

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	-0,8	0,0
YTD	+2,3	+10,9
3 ans	+35,5	+39,7
5 ans	+92,8	+77,5
10 ans	+196,4	+187,4
Depuis la création	+241,0	+197,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+24,3	+29,1
3 ans	+10,6	+12,1
5 ans	+14,0	+12,1
10 ans	+11,5	+11,0
Depuis la création	+11,7	+10,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+4,3	+2,0	+1,3	+1,1	-3,2	+0,2	+3,3	+0,5	-0,7	-1,1	+2,9	-0,6	+13,6	+11,4
2013	+1,8	+2,5	+1,6	-1,2	+1,5	-4,8	+1,8	-1,4	+3,7	+1,7	+1,8	-0,3	+11,4	+17,6
2014	-4,4	+1,4	-1,1	+0,6	+4,6	+1,0	-0,7	+1,5	+0,6	+3,5	+7,0	+0,4	+12,6	+18,7
2015	+5,2	+5,7	+3,5	-2,2	+2,9	-3,8	+4,7	-8,2	-2,9	+12,6	+2,7	-4,6	+17,3	+8,7
2016	-6,1	-2,6	+2,4	+1,2	+3,0	-2,0	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,8	+3,2	+0,4	+1,4	-2,8	+1,8	-0,6	+2,6	+5,2	-0,8	-0,6	+16,5	+8,9
2018	+7,4	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,3	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,7	+0,8	-4,9
2019	+8,7	+4,0	+3,8	+5,9	-8,7	+6,2	+1,4	-1,5	+0,2	-0,0	+4,4	+2,6	+29,3	+28,9
2020	+1,8	-5,3	-13,1	+11,7	+2,3	+2,8	+2,4	+4,6	-0,8	+0,0	+8,4	+2,5	+16,4	+6,7
2021	-2,3	+1,5	+3,8	+0,2	-0,8								+2,3	+10,9

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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

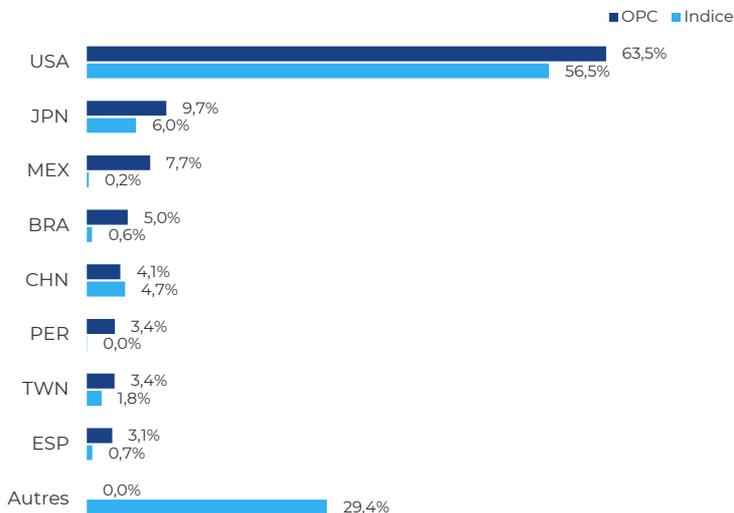
VE/CA 2021	4,9
PER 2021	26,0
Rendement	1,2%
Active share	92,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,7%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	287 897
Capitalisation médiane (M€)	55 827

Source : LFDE

Répartition géographique

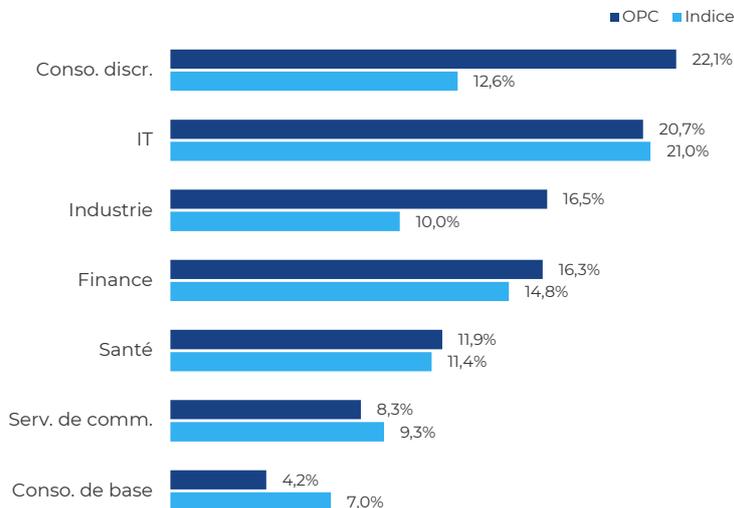
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

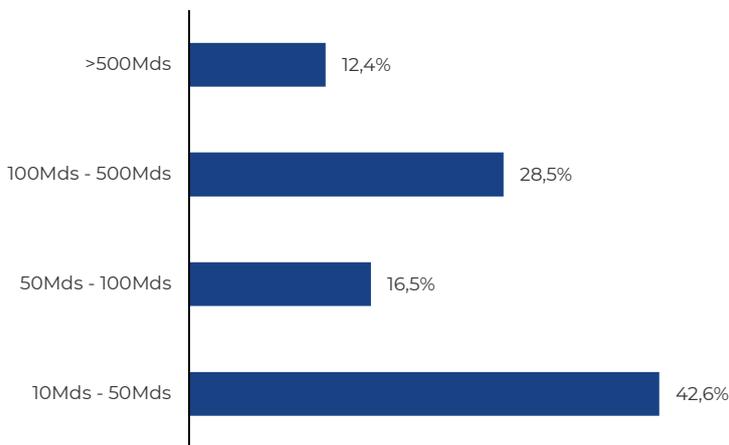
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Walt Disney	USA	Serv. de c...	8,2
Amazon	USA	Conso. discr.	7,0
Nidec	JPN	Industrie	5,4
Thermo Fisher	USA	Santé	5,1
Microsoft	USA	IT	5,1
Itau Unibanco	BRA	Finance	4,9
TE Connectivity	USA	IT	4,6
Hilton Worldwide	USA	Conso. discr.	4,4
Truist Financial	USA	Finance	4,2
Komatsu	JPN	Industrie	4,2
Poids des 10 premières positions :			53,1%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Banorte	+19,1	+0,6
Credicorp	+13,4	+0,4
Expeditors	+12,7	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 10,5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Amazon	-8,5	-0,6
Walt Disney	-5,4	-0,4
Alibaba	-7,6	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 19,2%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG			
	E	S	G	ESG
OPC	6,9	5,2	6,5	6,1
Univers*	6,1	4,9	5,6	5,4

*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

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 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)	
OPC	101,2
Indice	336,0

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.