



MAI 2019 (données au 31/05/2019)

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

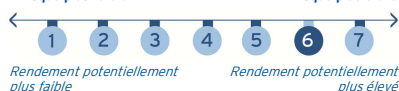
Rolando Grandi

Le mois de mai a commencé et s'est achevé sur des tweets de Trump à l'encontre de la Chine puis du Mexique. L'indice MSCI All Country World Index a affiché sa première baisse mensuelle de l'année, tandis que l'indice S&P 500 a perdu plus de 6,5 % en mai. Le S&P 500 chute ainsi à son niveau le plus faible depuis le 8 mars et, avec des rendements négatifs sur chacune des quatre semaines du mois, l'indice est maintenant sur sa plus longue série de pertes hebdomadaires depuis octobre 2014. Le Brent a perdu plus de 10 % car la guerre commerciale fait peser des craintes sur la croissance mondiale. La plupart des actions ont affiché un rendement négatif au cours du mois, sans grand écart de performance entre elles. En raison d'un potentiel de hausse plus faible, PayPal a été vendu à profit et remplacé par deux nouveaux noms, Becton Dickinson et BlackRock, concentrant ainsi notre exposition aux sociétés de croissance et haute qualité dans cet environnement économique incertain. Echiquier World Equity Growth I régresse de -8,48% sur le mois et progresse de 14,70% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	19,8	15,6	16,2
Volatilité de l'indice	13,8	12,1	14,4
Ratio de Sharpe	0	1,0	1,0
Beta	1,3	1,2	1,0
Alpha	-1,0	22,7	44,8
Ratio d'information	-0,1	0,9	0,8

### A risque plus faible



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 I enregistre une performance de 150,8% contre 107,8% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-8,5	-5,4
YTD	+14,7	+11,9
3 ans	+52,3	+29,6
5 ans	+102,6	+57,8
Depuis la création	+150,8	+107,8

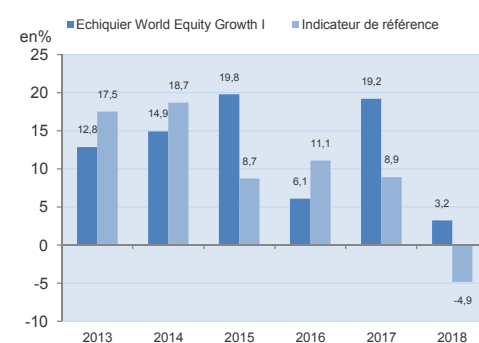
## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2,4	+3,4
3 ans	+15,1	+9,0
5 ans	+15,2	+9,6
Depuis la création	+13,4	+10,5

Valeur liquidative 2 508,00 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	-8,5%	-5,4%
Performances des douze derniers mois	+2,4%	+3,4%
Encours de la stratégie	480 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 31/03/2019. © 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 :	06 février 2012
Code ISIN :	FR001188267
Code Bloomberg :	ECHGLBI 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

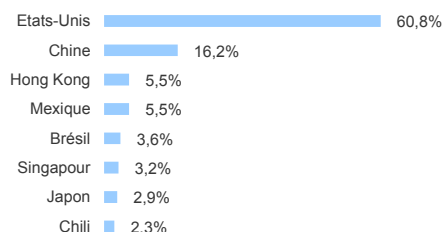
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

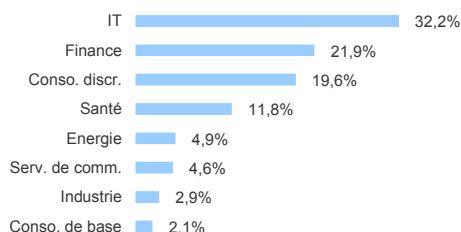
VE/CA 2019	5,5
PER 2019	24,2
Active Share	92,1%

Rendement	1,2%
Nombre de lignes	21
Capitalisation moyenne (M€)	255 084

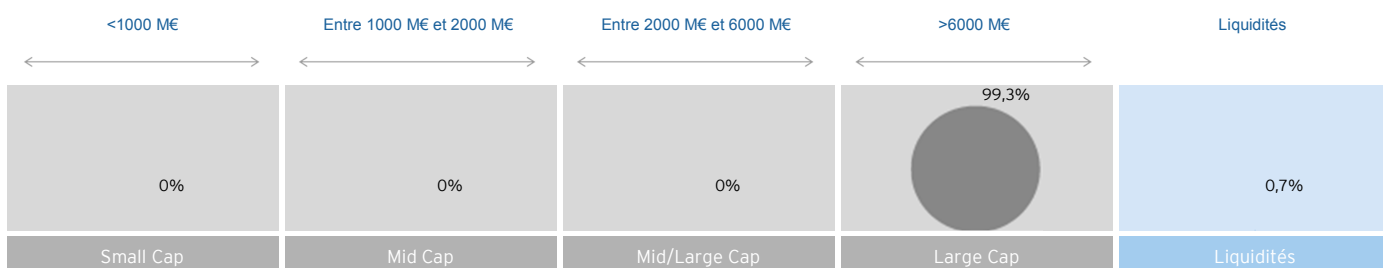
## Répartition géographique



## 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 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	8,7	6 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,9
2 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	8,6	7 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,9
3 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	8,5	8 ADOBE	Etats-Unis	IT	4,9
4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,5	9 VISA	Etats-Unis	IT	4,8
5 AIA	Hong Kong	Finance	5,4	10 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	4,8

Poids des 10 premières positions : **64,0%**

## 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 ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	3,5	3,5	1 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	-19,6	8,6
2 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	-1,1	4,9	2 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	-16,0	4,5
3 VISA	Etats-Unis	IT	-1,9	4,8	3 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	-14,8	4,8
4 STRYKER	Etats-Unis	Santé	-3,0	3,4	4 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	-14,4	2,3
5 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	-3,8	4,9	5 NIDEC	Japon	Industrie	-13,9	2,8

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

Poids des 5 moins bonnes performances : **23,0%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	90%
Note ESG moyenne	5,5/10
	E. 5,8/10 S. 4,6/10 G. 6,1/10

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.