



Echiquier World Equity Growth Fund 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.



15 M€  
Actif net



219,06 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	08/11/2013
Code ISIN	LU0969070019
Code Bloomberg	ECEGLAE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Éligible au PEA	Non

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,750% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Dépositaire	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	22,3	19,4	17,6
Volatilité de l'indice	24,4	17,6	16,4
Ratio de Sharpe	0,7	0,7	0,8
Beta	0,9	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,2	0,6	0,5
Tracking error	8,8	8,4	7,3
Max. drawdown de l'OPC	-30,2	-30,2	-30,2
Max. drawdown de l'indice	-33,4	-33,4	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



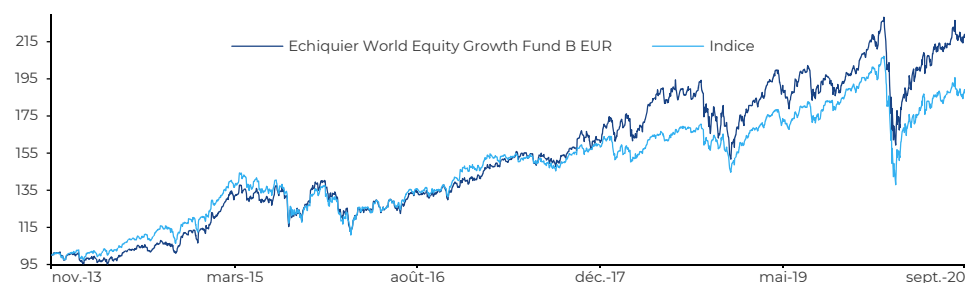
## Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth Fund B EUR régresse de -0,66% sur le mois et progresse de 6,06% depuis le début de l'année.

Après un mois d'août parmi les meilleurs depuis des décennies, le mois de septembre a été l'un des pires de ces dernières années pour les marchés boursiers. Le mois a été marqué par la chute des valeurs technologiques, comme en témoignent les rendements négatifs affichés par les valeurs du fonds que sont FACEBOOK, MICROSOFT, MASTERCARD, VISA et AMAZON. Le mois a également été difficile pour les sociétés financières, notamment BLACKROCK, AIA et ITAU UNIBANCO. Le secteur de la santé a apporté un certain soutien au cours du mois, avec de meilleures contributions émanant de STRYKER, THERMO FISHER et VERTEX, tandis que le fabricant japonais NIDEC, qui figure parmi les cinq premiers poids du fonds, a également apporté un rendement positif significatif pour septembre. Aucune position n'a été ajoutée ou supprimée au cours du mois, mais le fonds a profité de la baisse significative des prix des valeurs technologiques et financières pour se renforcer en FACEBOOK, MICROSOFT, BLACKROCK et AIA. La volatilité va probablement s'accroître autour des élections américaines, mais nous continuons de nous focaliser sur l'innovation et la croissance.

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	-0,7	-0,9
YTD	+6,1	-2,5
3 ans	+41,4	+24,5
5 ans	+81,3	+56,3
Depuis la création	+119,1	+89,1

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+13,8	+3,1
3 ans	+12,2	+7,6
5 ans	+12,6	+9,3
Depuis la création	+12,0	+9,7

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-6,1	-2,6	+2,3	+1,1	+3,0	-1,9	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,6	+3,2	+0,3	+1,3	-2,8	+1,8	-0,6	+2,5	+5,1	-0,8	-0,6	+16,2	+8,9
2018	+7,3	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,2	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,8	+0,5	-4,9
2019	+8,5	+4,0	+3,6	+5,7	-8,7	+6,2	+1,5	-1,5	-0,4	-0,1	+4,5	+2,7	+27,9	+28,9
2020	+2,2	-5,3	-12,8	+11,6	+2,4	+2,7	+2,6	+5,2	-0,7				+6,1	-2,5

## 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**

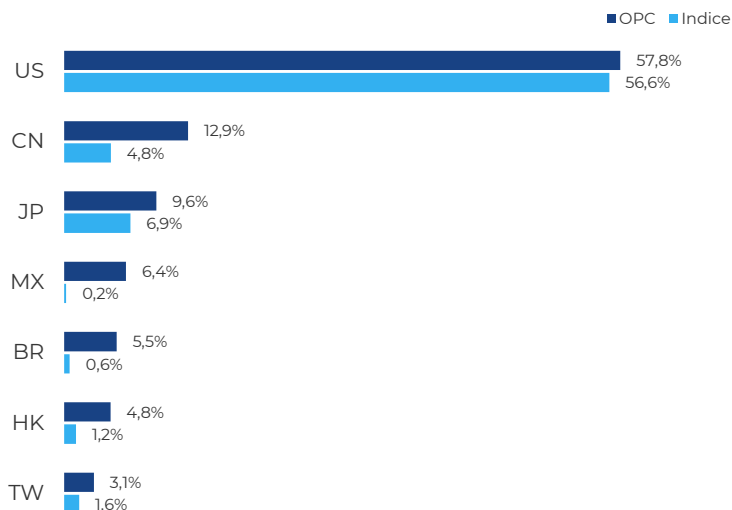
VE/CA 2020	5,8
PER 2020	28,9
Active share	91,5%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,5%

Rendement	0,9%
Nombre de lignes	21
Capitalisation moyenne (M€)	260 427
Capitalisation médiane (M€)	82 609

Source : LFDE

**Répartition géographique**

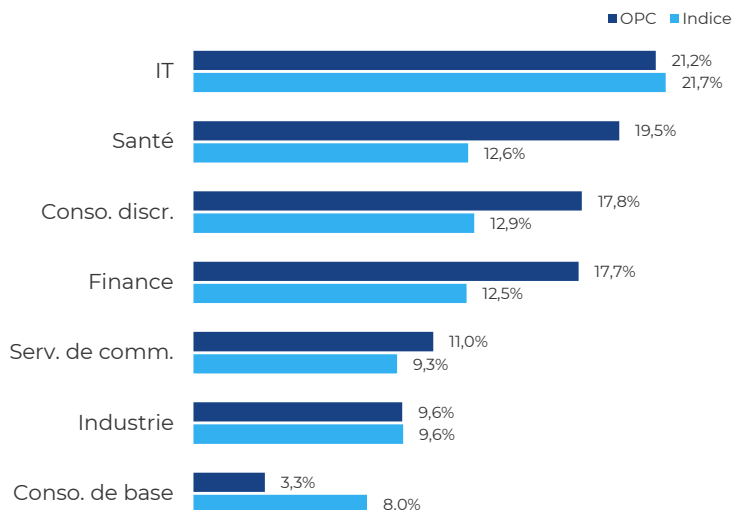
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

**Répartition sectorielle (GICS)**

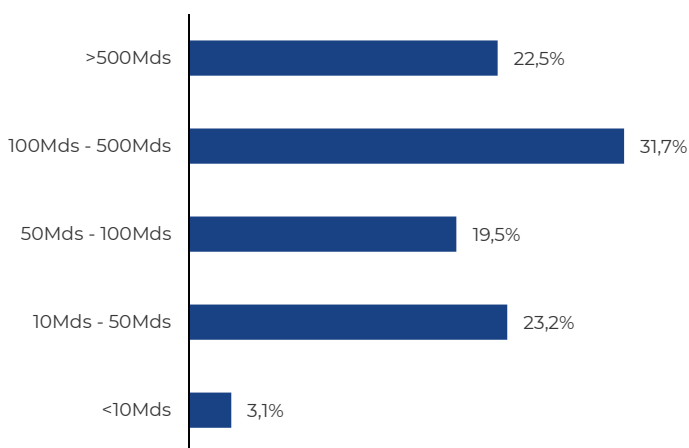
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Alibaba	CN	Conso. discr.	7,2
Stryker	US	Santé	6,5
Nidec	JP	Industrie	5,8
Walt Disney	US	Serv. de c...	5,5
Itau Unibanco	BR	Finance	4,9
Becton Dickinson	US	Santé	4,5
Amazon	US	Conso. discr.	4,5
Yum China	CN	Conso. discr.	4,4
Facebook	US	Serv. de c...	4,4
AIA	HK	Finance	4,4
Poids des 10 premières positions : <b>52,1%</b>			

Source : LFDE

**Analyse de performance (mensuelle)**

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nidec	+12,7	+0,7
Stryker	+7,2	+0,5
Thermo Fisher	+5,0	+0,2
Poids des 3 meilleures performances : <b>16,1%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Facebook	-8,9	-0,4
Amazon	-7,0	-0,3
Itau Unibanco	-5,1	-0,3
Poids des 3 moins bonnes performances : <b>13,8%</b>		

Source : LFDE

**Données ESG**

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	7,1	4,9	6,3	5,9

La note de Gouvernance compte pour 60% de la note ESG. 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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

**Empreinte carbone (au 30/06/2020)**

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro investi)	
OPC	25,8
Indice	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.