



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH



Part A

AVRIL 2019 (données au 30/04/2019)

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



Les marchés ont poursuivi leur rythme effréné en avril, les principaux indices boursiers ayant connu leur meilleur début d'année sur quatre mois depuis au moins vingt ans. Votre Fonds a ainsi prolongé sa belle performance de début d'année ce mois-ci. En tête de peloton figurent des leaders technologiques tels que Microsoft, Amazon, Adobe, Mastercard et PayPal, tandis que nos valeurs du secteur de la santé, Thermo Fisher et Stryker, ont marqué le pas. Nous avons profité de cette sous-performance pour renforcer nos positions dans le secteur de la santé, tout en soldant nos positions sur Caterpillar. L'adage de Wall Street recommande de "vendre en mai et de s'en aller", mais nous pensons qu'avec le récent revirement accommodant des banques centrales, les marchés boursiers offriront des opportunités de gains supplémentaires. Nous restons donc fidèles à notre stratégie et conservons nos positions dans des sociétés de croissance de haute qualité.

Echiquier World Equity Growth progresse de 5,93% sur le mois et de 24,36% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire) 1 an 3 ans 5 ans

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	19,6	15,4	16,0
Volatilité de l'indice	13,5	12,1	14,3
Ratio de Sharpe	0,7	1,2	1,1
Beta	1,3	1,2	1,0
Alpha	4,1	19,3	34,2
Ratio d'information	0,5	0,7	0,6

A risque plus faible



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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 enregistre une performance de 175,5% contre 130,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+5,9	+3,6
YTD	+24,4	+18,3
3 ans	+60,5	+41,1
5 ans	+107,4	+73,2
Depuis la création	+175,5	+130,5

Valeur liquidative 275,49 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	+5,9%	+3,6%

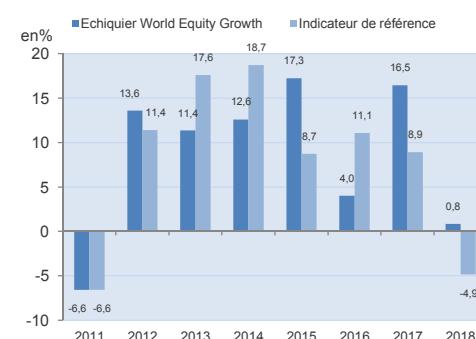
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+17,4%	+13,3%

Encours de la stratégie 512 M€

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+17,4	+13,3
3 ans	+17,1	+12,2
5 ans	+15,7	+11,6
Depuis la création	+11,9	+9,7

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 31/03/2019.

© 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 :	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

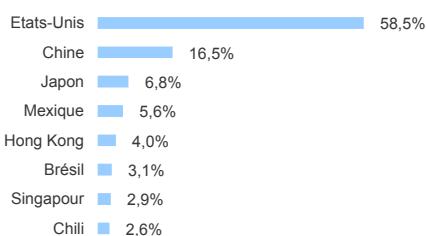
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

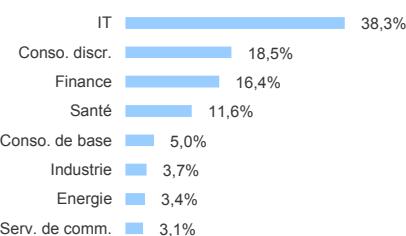
VE/CA 2019	5,9
PER 2019	26,5
Active Share	91,9%

Rendement	1,0%
Nombre de lignes	22
Capitalisation moyenne (M€)	268 318

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	8,4	6 ADOBE	Etats-Unis	IT	4,9
2 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	8,2	7 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,9
3 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,1	8 VISA	Etats-Unis	IT	4,8
4 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	7,5	9 AIA	Hong Kong	Finance	3,9
5 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	7,4	10 STRYKER	Etats-Unis	Santé	3,8

Poids des 10 premières positions : 61,9%

Principales variations du mois

Les meilleures performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 KWEICHOU MOUTAI	Chine	Conso. de base	14,1	2,1
2 BANORTE	Mexique	Finance	13,5	2,8
3 NIDEC	Japon	Industrie	12,6	3,6
4 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	10,7	8,4
5 OCBC	Singapour	Finance	9,5	2,8

Poids des 5 meilleures performances : 19,7%

Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 STRYKER	Etats-Unis	Santé	-4,4	3,8
2 ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	-1,7	3,0
3 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	-1,2	2,6
4 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	0,9	3,4
5 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	1,4	7,5

Poids des 5 moins bonnes performances : 20,3%

Données ESG

Notation ESG	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	90%
Note ESG moyenne	5,5/10

E. 5,7/10
S. 5,1/10
G. 6,2/10

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.