



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I

OCTOBRE 2022 (données au 31/10/2022)



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.



945 M€  
Actif net



3 575.27 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188267
Code Bloomberg	ECHGLBI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18.8	18.4	18.2
Volatilité de l'indice	16.3	18.5	16.4
Ratio de Sharpe	Neg	0.6	0.7
Beta	1.1	0.9	1.0
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-0.3	0.1	0.3
Tracking error	6.7	7.1	7.6
Max. drawdown de l'OPC	-19.1	-30.4	-30.4
Max. drawdown de l'indice	-16.3	-33.4	-33.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	110.0	110.0

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



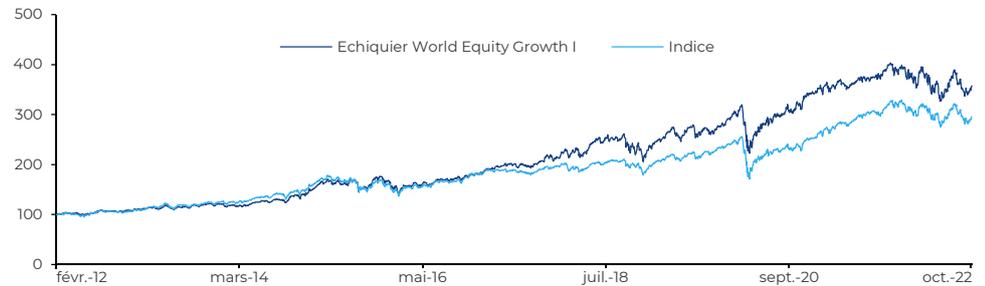
## Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth I progresse de 6,22% sur le mois et régresse de -8,66% depuis le début de l'année.

Dans ce qui a été l'un des meilleurs mois depuis longtemps pour les marchés, le fonds a plus que suivi le rythme. Un mois étonnamment bon malgré les publications décevantes de positions importantes telles que MICROSOFT, ALPHABET ET AMAZON. Ces déceptions ont été compensées par les excellents résultats de MASTERCARD et VISA. Nos investissements en Amérique Latine ont également aidé le fonds, avec des performances à deux chiffres pour BANORTE, CREDICORP et FEMSA, et une performance supérieure à la moyenne pour la banque brésilienne ITAU UNIBANCO. Parmi les autres bonnes performances, citons UNITEDHEALTH, KOMATSU, DISNEY ET KEURIG DR PEPPER. En revanche, les sous-performances incluent TAIWAN SEMICONDUCTOR, ESTEE LAUDER et DIAGEO, en plus de MICROSOFT, ALPHABET et AMAZON déjà mentionnées. Aucun changement significatif n'a été effectué au cours du mois. Notre stratégie reste intacte alors que nous traversons cette période d'inflation importante et de politique plus restrictive des banques centrales en nous concentrant sur les valeurs défensives et de croissance séculaire.

Gérants : David Ross, Louis Bersin, Nina Lagron

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+6.2	+5.4
YTD	-8.7	-9.0
3 ans	+32.9	+30.5
5 ans	+67.0	+52.6
10 ans	+239.8	+183.7
Depuis la création	+257.5	+196.4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-8.4	-6.0
3 ans	+9.9	+9.3
5 ans	+10.8	+8.8
10 ans	+13.0	+11.0
Depuis la création	+12.6	+10.7

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+1.9	+2.5	+1.8	-1.1	+1.6	-4.7	+1.9	-1.3	+3.8	+1.8	+2.0	-0.2	+12.8	+17.5
2014	-4.2	+1.5	-1.0	+0.8	+4.8	+1.2	-0.5	+1.7	+0.8	+3.7	+7.2	+0.7	+14.9	+18.7
2015	+5.4	+5.9	+3.6	-2.0	+3.1	-3.6	+4.9	-8.1	-2.7	+12.8	+2.9	-4.5	+19.8	+8.7
2016	-6.0	-2.4	+2.5	+1.3	+3.2	-1.8	+4.9	+0.1	+0.4	+0.8	+2.8	+0.5	+6.1	+11.1
2017	+2.4	+4.0	+3.4	+0.5	+1.6	-2.6	+2.0	-0.4	+2.7	+5.4	-0.6	-0.4	+19.2	+8.9
2018	+7.6	-0.5	-3.6	+4.4	+7.5	-0.2	+0.5	+3.3	+2.3	-10.3	+2.6	-8.5	+3.2	-4.9
2019	+8.9	+4.2	+4.0	+6.1	-8.5	+6.4	+1.6	-1.3	+0.3	+0.2	+4.6	+2.8	+32.2	+28.9
2020	+2.2	-5.4	-12.9	+11.9	+2.4	+2.9	+2.7	+5.6	-0.8	+0.2	+9.1	+2.8	+20.2	+6.7
2021	-2.2	+1.7	+4.0	+0.3	-0.6	+3.1	+0.0	+1.7	-0.8	+4.7	-1.3	+1.7	+12.6	+27.5
2022	-0.9	-3.6	+3.1	-5.1	-1.4	-7.5	+11.2	-3.0	-6.4	+6.2			-8.7	-9.0

## 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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 4 étoiles dans la catégorie Global Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 30/09/2022.

© 2022 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.

## Profil de l'OPC

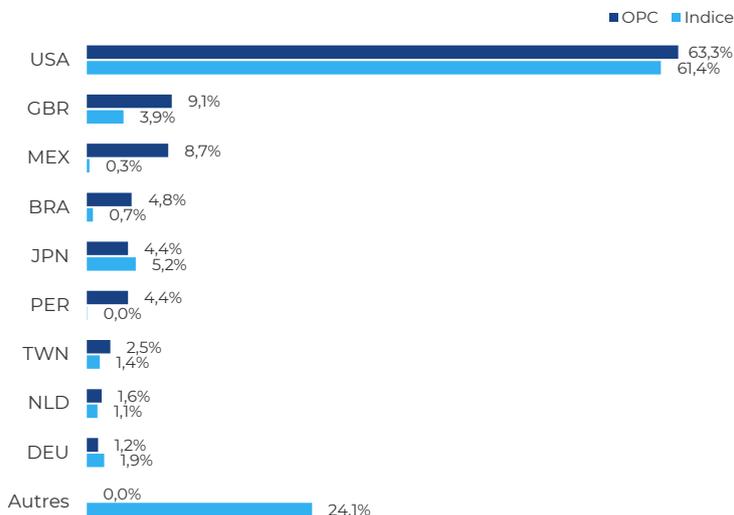
VE/CA 2022	6.6
PER 2022	23.3
Rendement	2.8%
Active share	89.6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4.8%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	415 903
Capitalisation médiane (M€)	95 116

Source : LFDE

## Répartition géographique

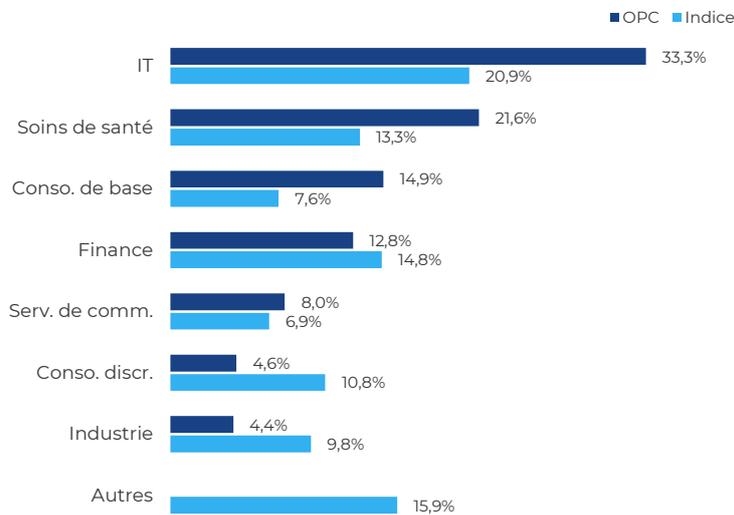
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

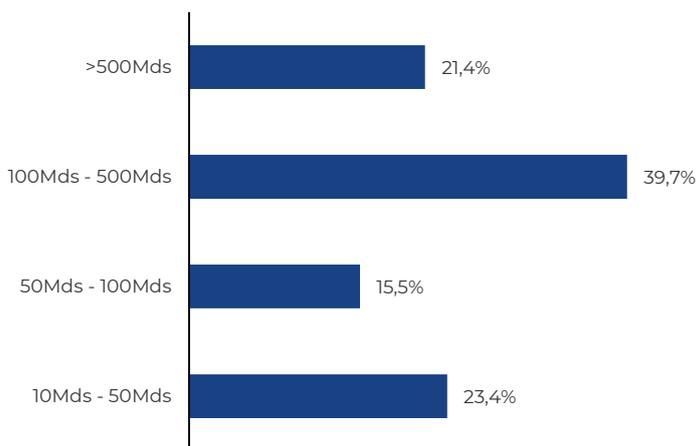
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Mastercard	USA	IT	9.6
Visa	USA	IT	9.5
Microsoft	USA	IT	8.9
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	5.8
Femsa	MEX	Conso. de ...	4.8
Thermo Fisher	USA	Soins de s...	4.7
Stryker	USA	Soins de s...	4.7
Itau Unibanco	BRA	Finance	4.6
Amazon	USA	Conso. discr.	4.4
Walt Disney	USA	Serv. de c...	4.3

Poids des 10 premières positions : **61.3%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Visa	+15.6	+1.4
Mastercard	+14.6	+1.3
Banorte	+25.8	+0.8

Poids des 3 contributeurs : **21.7%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Amazon	-10.1	-0.5
TSMC ADR	-11.0	-0.3
Estee Lauder	-7.9	-0.3

Poids des 3 contributeurs : **11.8%**

Source : LFDE

## Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	7.2	6.0	6.7	6.4
Univers*	5.3	4.7	5.4	5.3

\*Au 30/06/2022

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.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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).

## Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/06/2022)

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	Indice
51.6	157.3