



# ECHIQUEUR WORLD EQUITY GROWTH I

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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.



1 093 M€  
Actif net



4 605.21 €  
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	11.3	13.9	16.3
Volatilité de l'indice	9.9	12.4	15.8
Ratio de Sharpe	2.5	0.6	0.8
Beta	1.0	1.0	0.9
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	0.9	-0.2	0.1
Tracking error	5.2	5.7	6.6
Max. drawdown de l'OPC	-8.5	-19.1	-30.4
Max. drawdown de l'indice	-7.3	-16.3	-33.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	14.0	392.0	110.0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



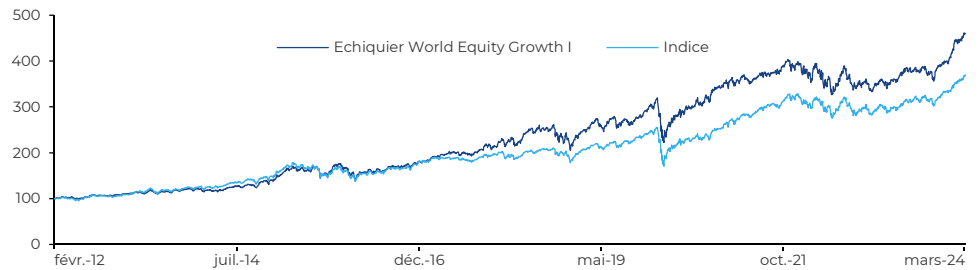
## Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth I progresse de 3,75% sur le mois et de 15,16% depuis le début de l'année.

Mars a vu se poursuivre la folle remontée des marchés du début d'année. En gagnant 10 % au premier trimestre, le S&P 500 a connu son meilleur début d'année depuis 2019, l'économie américaine continuant à défier les attentes. Le fonds a pleinement participé en mars, même si le style « value » a eu tendance à surperformer le style croissance au cours du mois. NVIDIA et EDWARDS LIFESCIENCES ont affiché de solides performances, tandis que certains des titres en sous performance sur le mois de février se sont fortement redressés au cours du mois, tels qu'ORACLE, ALPHABET et FEMSA. La plupart des valeurs mexicaines, telles que WALMEX, ARCA CONTINENTAL et BANORTE, ainsi que nos investissements japonais dans KOMATSU et KEYENCE ont affiché des performances en retrait, en raison du retour de la volatilité des devises en mars. Afin de répondre à d'importants rachats, nous avons soldé notre position en AIA, que nous avons initiée récemment. Pour le reste, aucun changement n'a été apporté à notre stratégie d'investissement, qui consiste à se concentrer sur les meilleures actions de croissance séculaire au monde.

Gérants : David Ross, Louis Bersin

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+3.8	+3.3
YTD	+15.2	+10.7
3 ans	+28.1	+33.2
5 ans	+78.4	+74.5
10 ans	+291.3	+192.6
Depuis la création	+360.5	+270.1

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+28.1	+23.9
3 ans	+8.6	+10.0
5 ans	+12.3	+11.8
10 ans	+14.6	+11.3
Depuis la création	+13.4	+11.4

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	+0.9	-7.6	-14.8	-13.0
2023	+5.3	-0.4	+2.7	+0.3	+3.6	+3.0	+0.5	-0.4	-3.3	-2.1	+7.5	+2.1	+19.9	+18.1
2024	+6.0	+4.7	+3.8										+15.2	+10.7

## 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 DIC, 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. 5 étoiles dans la catégorie Global Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/03/2024.

© 2024 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

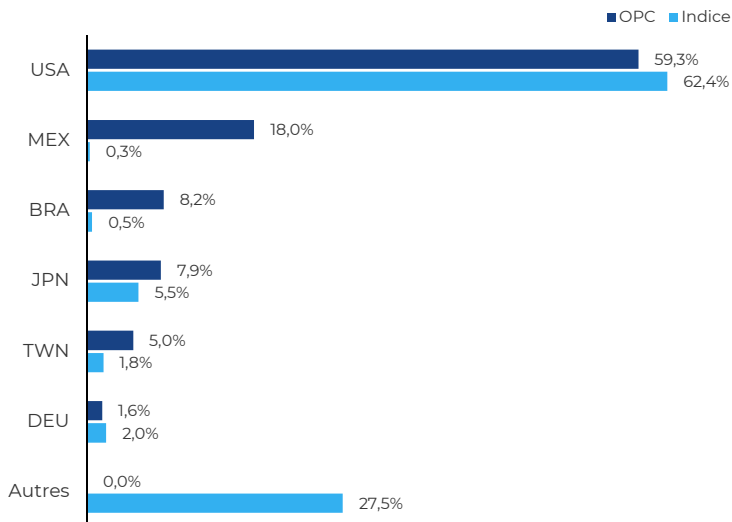
VE/CA 2024	7.8
PER 2024	27.0
Rendement	1.5%
Active share	86.9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3.2%
Nombre de lignes	20
Capitalisation moyenne (M€)	802 709
Capitalisation médiane (M€)	115 272

Source : LFDE

## Répartition géographique

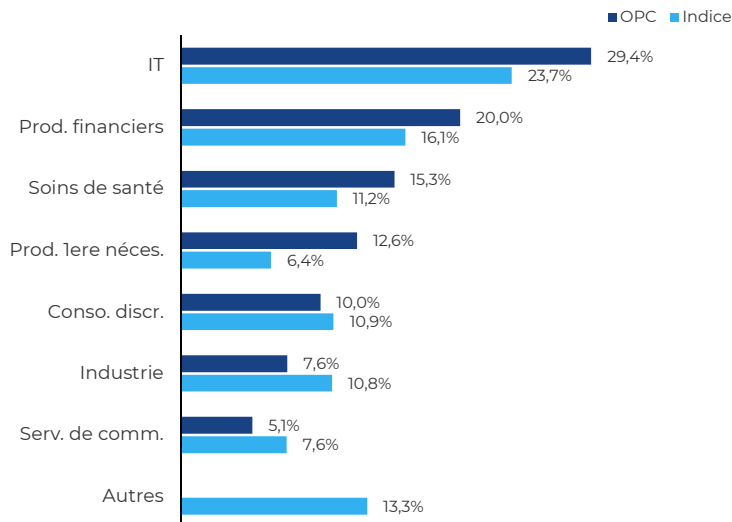
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

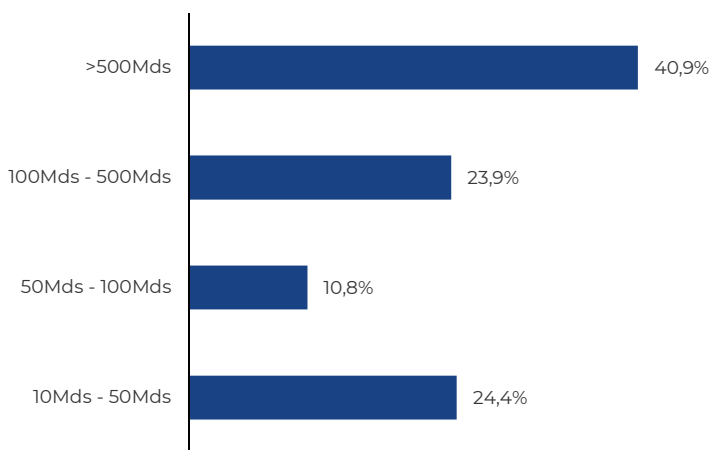
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Microsoft	USA	IT	9.9
Amazon	USA	Conso. discr.	9.7
Femsa	MEX	Prod. 1ere...	6.6
Nvidia	USA	IT	5.4
Banorte	MEX	Prod. fina...	5.2
Thermo Fisher	USA	Soins de s...	4.9
Alphabet	USA	Serv. de c...	4.9
Stryker	USA	Soins de s...	4.9
Mastercard	USA	Prod. fina...	4.9
Visa	USA	Prod. fina...	4.9

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

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+14.3	+0.8
Oracle	+12.6	+0.6
Alphabet	+9.1	+0.5

Poids des 3 contributeurs : **14.9%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
AIA	-12.4	-0.4
Visa	-1.2	-0.1
Keyence	-1.3	-0.1

Poids des 3 contributeurs : **10.8%**

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
<b>OPC</b>	<b>6.6</b>	<b>6.1</b>	<b>6.4</b>	<b>6.2</b>
<b>Univers</b>	5.7	5.0	5.7	5.5

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.

Source : LFDE, MSCI ESG Research

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	59.9
Indice	122.6

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 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-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).