



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.



872 M€
Actif net



309,35 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	16/04/2010
Code ISIN	FR0010859769
Code Bloomberg	ECHGLBC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
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	18,7	18,2	18,0
Volatilité de l'indice	16,1	18,6	16,5
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,5
Beta	1,1	0,9	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,4	-0,5	-0,1
Tracking error	6,7	7,0	7,3
Max. drawdown de l'OPC	-18,7	-30,2	-30,2
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-33,4	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	156,0	156,0

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



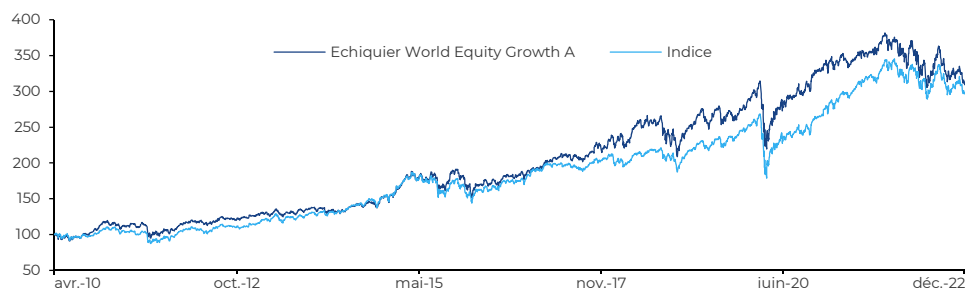
Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth A régresse de -7,70% sur le mois et de -16,21% depuis le début de l'année.

Pour conclure ce qui a été la pire année sur les marchés actions depuis 2008, décembre a été décevant et négatif, la faiblesse du dollar ayant aggravé la pression à la baisse sur les fonds. Les titres les moins performants de l'année, tels qu'AMAZON, ALPHABET, DISNEY et NIDEC semblent avoir été victimes de ventes pour raison fiscale en fin d'année. Les rares satisfactions du mois ont été trouvées dans le secteur de la santé avec les surperformances de STRYKER, MODERNA et ASTRAZENECA. Il n'y a pas eu de changements majeurs dans le fonds, mais nous avons profité de la baisse des cours d'AMAZON et de NIDEC pour renforcer ces positions, tout en prenant quelques bénéfices sur nos valeurs de santé à succès, comme STRYKER et THERMO FISHER. Nous avons continué de construire notre position en YUM BRANDS, récemment entrée dans le fonds, car nous trouvons ses aspects défensifs et sa proposition de valeur attrayants dans un contexte de ralentissement économique. Nous pensons qu'un ralentissement économique mondial est probable et nous restons donc concentrés sur les valeurs de croissance séculaire et défensive.

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	-7,7	-7,3
YTD	-16,2	-13,0
3 ans	+8,0	+18,3
5 ans	+40,8	+45,2
10 ans	+150,7	+166,5
Depuis la création	+209,4	+197,3

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-16,2	-13,0
3 ans	+2,6	+5,8
5 ans	+7,1	+7,7
10 ans	+9,6	+10,3
Depuis la création	+9,3	+8,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+1,8	+2,5	+1,6	-1,2	+1,5	-4,8	+1,8	-1,4	+3,7	+1,7	+1,8	-0,3	+11,4	+17,6
2014	-4,4	+1,4	-1,1	+0,6	+4,6	+1,0	-0,7	+1,5	+0,6	+3,5	+7,0	+0,4	+12,6	+18,7
2015	+5,2	+5,7	+3,5	-2,2	+2,9	-3,8	+4,7	-8,2	-2,9	+12,6	+2,7	-4,6	+17,3	+8,7
2016	-6,1	-2,6	+2,4	+1,2	+3,0	-2,0	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,8	+3,2	+0,4	+1,4	-2,8	+1,8	-0,6	+2,6	+5,2	-0,8	-0,6	+16,5	+8,9
2018	+7,4	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,3	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,7	+0,8	-4,9
2019	+8,7	+4,0	+3,8	+5,9	-8,7	+6,2	+1,4	-1,5	+0,2	-0,0	+4,4	+2,6	+29,3	+28,9
2020	+1,8	-5,3	-13,1	+11,7	+2,3	+2,8	+2,4	+4,6	-0,8	+0,0	+8,4	+2,5	+16,4	+6,7
2021	-2,3	+1,5	+3,8	+0,2	-0,8	+2,9	-0,1	+1,6	-0,9	+4,6	-1,5	+1,6	+10,8	+27,5
2022	-1,1	-3,7	+2,9	-5,2	-1,5	-7,6	+11,0	-3,2	-6,6	+6,1	+0,8	-7,7	-16,2	-13,0

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.

Profil de l'OPC

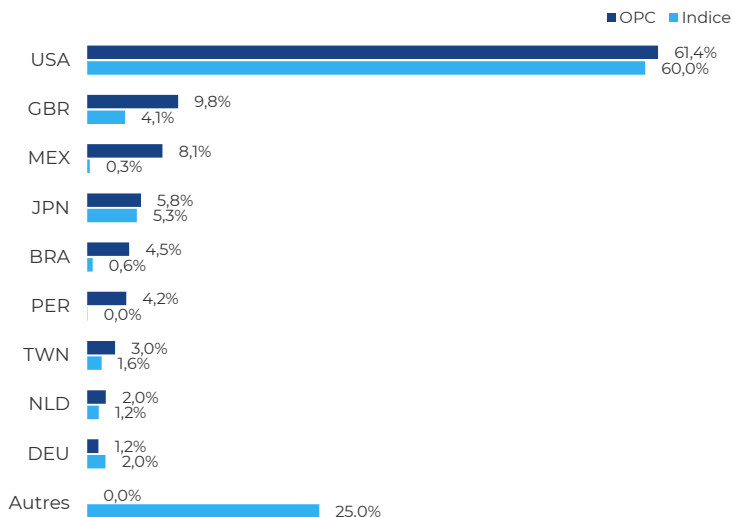
VE/CA 2023	6,0
PER 2023	19,6
Rendement	1,5%
Active share	90,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,1%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	387 092
Capitalisation médiane (M€)	93 357

Source : LFDE

Répartition géographique

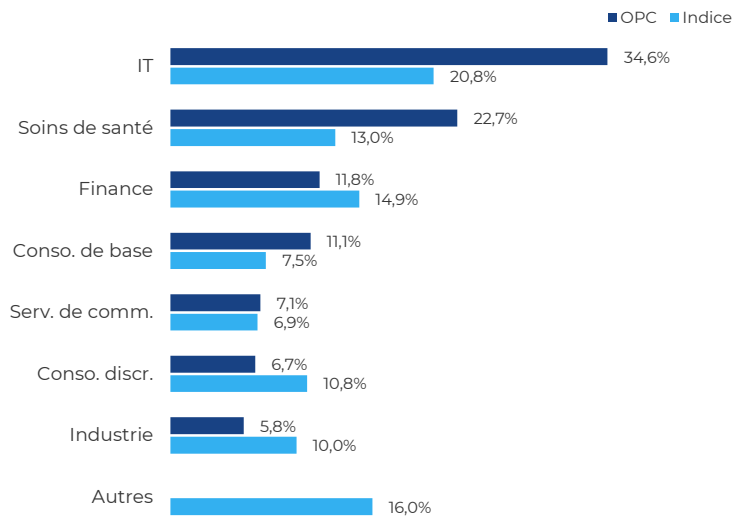
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

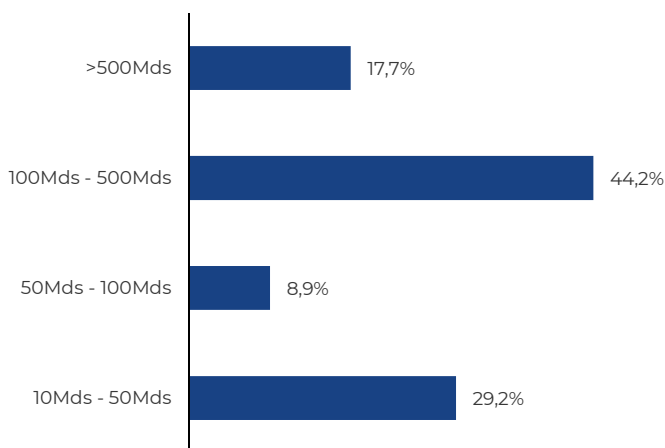
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Visa	USA	IT	9,8
Mastercard	USA	IT	9,7
Microsoft	USA	IT	9,6
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	6,5
Thermo Fisher	USA	Soins de s...	4,9
Stryker	USA	Soins de s...	4,9
Femsa	MEX	Conso. de ...	4,8
Itau Unibanco	BRA	Finance	4,4
Amazon	USA	Conso. discr.	4,2
Credicorp	PER	Finance	4,1

Poids des 10 premières positions : **62,9%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Stryker	+1,0	+0,1
Moderna	-1,6	+0,0
Yum! Brands	-4,1	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **7,7%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Microsoft	-9,4	-0,9
Visa	-7,8	-0,8
Amazon	-16,2	-0,7

Poids des 3 contributeurs : **23,5%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG			Univers ESG
	E	S	G	
OPC	7,2	6,2	6,7	6,4
Univers*	5,7	4,9	5,5	5,4

*Au 30/12/2022

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.