



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.



953 M€
Actif net



3 597,50 €
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
Eligible au PEA	Non
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,0	17,9	17,9
Volatilité de l'indice	14,5	17,9	16,1
Ratio de Sharpe	0,1	0,8	0,9
Beta	1,1	0,9	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,3	-0,1	0,4
Tracking error	6,8	7,2	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



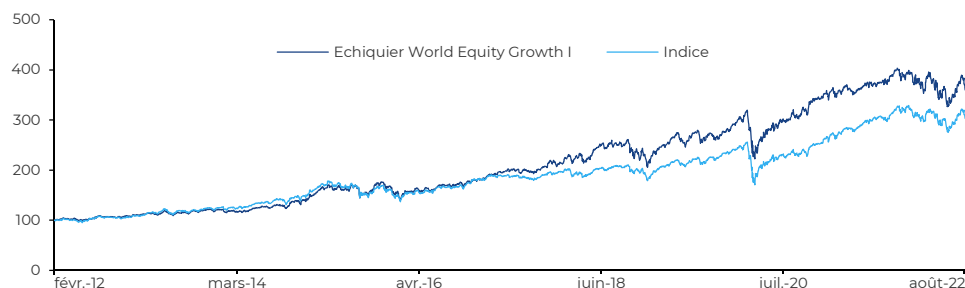
Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth I régresse de -3,02% sur le mois et de -8,09% depuis le début de l'année.

Alors que le rallye estival s'est poursuivi en août alimenté par la diminution des craintes de récession en raison des bonnes publications d'entreprises, les marchés ont fortement corrigé la dernière semaine du mois lorsque les banques centrales ont répété leur positionnement anti-inflationniste, rappelant au marché qu'il n'est pas judicieux de « combattre la Fed » et ravivant les craintes liées à l'inflation. Dans les meilleures performances, nous retrouvons des entreprises d'Amérique Latine, comme cela est souvent le cas dans un marché « risk-off », avec la banque brésilienne ITAU UNIBANCO et les sociétés mexicaines BANORTE et FEMSA. Cependant, ces performances ont été plus que contrebalancées par celles de poids importants comme MICROSOFT, MASTERCARD, VISA et AMAZON, les investisseurs se tournant vers les sociétés les plus importantes et les plus liquides pour lever des fonds. Pendant le mois, nous avons pris des profits en réduisant la position en ASML de 30% et de sortir META (ex-Facebook). Cela a permis d'initier une position en UNITEDHEALTH, toujours dans l'idée de renforcer l'aspect défensif du fonds alors que nous voyons les risques de récession augmenter à court terme.

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	-3,0	-2,3
YTD	-8,1	-7,0
3 ans	+34,4	+38,1
5 ans	+82,0	+65,6
10 ans	+239,0	+187,9
Depuis la création	+259,8	+202,9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-4,3	-1,3
3 ans	+10,3	+11,4
5 ans	+12,7	+10,6
10 ans	+13,0	+11,2
Depuis la création	+12,9	+11,1

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					-8,1	-7,0

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.

4 étoiles dans la catégorie Global Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/07/2022.

© 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

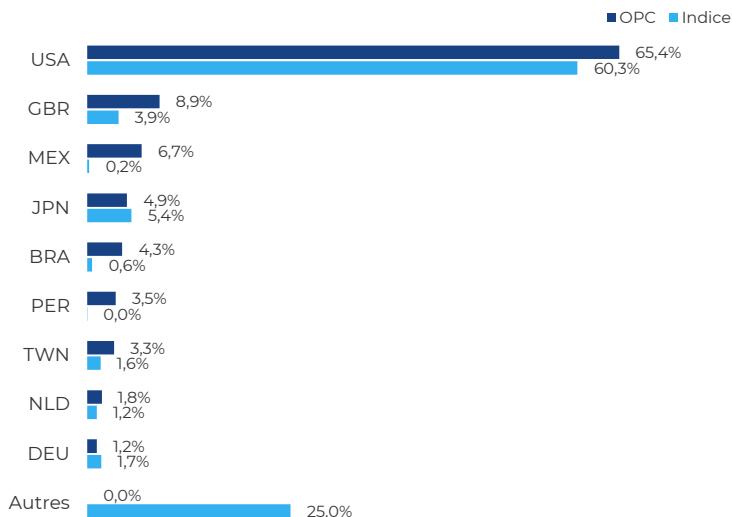
VE/CA 2022	6,8
PER 2022	26,6
Rendement	1,7%
Active share	89,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,1%
Nombre de lignes	25
Capitalisation moyenne (M€)	449 520
Capitalisation médiane (M€)	101 308

Source : LFDE

Répartition géographique

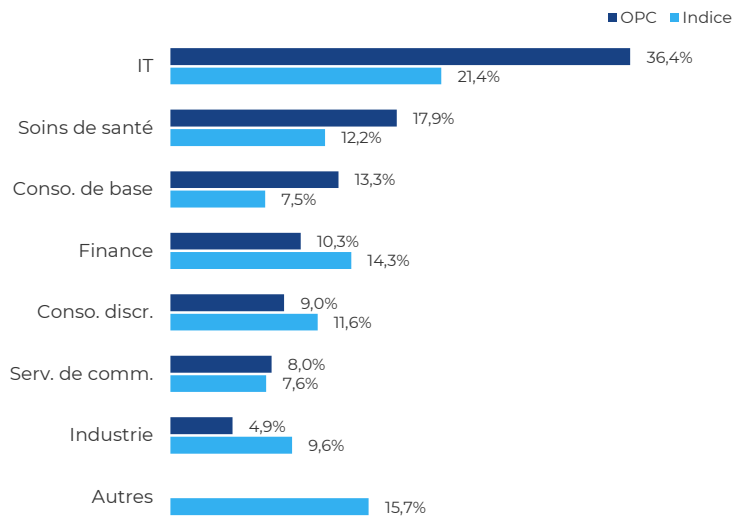
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

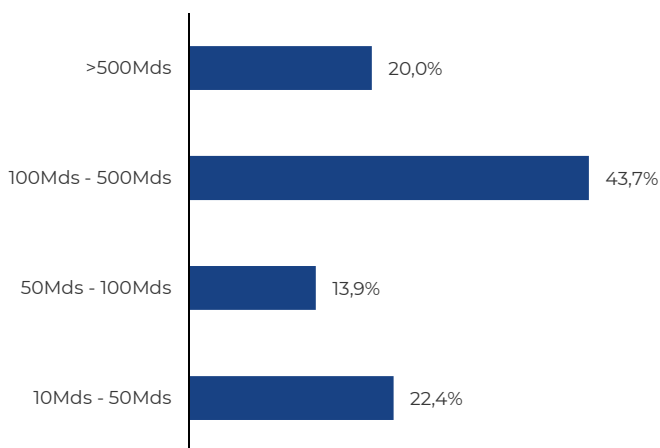
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	9,0
Visa	USA	IT	8,7
Mastercard	USA	IT	8,5
Amazon	USA	Conso. discr.	7,0
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	5,2
Thermo Fisher	USA	Soins de s...	4,6
Walt Disney	USA	Serv. de c...	4,3
Adobe	USA	IT	4,2
Itau Unibanco	BRA	Finance	4,2
Stryker	USA	Soins de s...	4,1

Poids des 10 premières positions : **59,8%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Itau Unibanco	+12,0	+0,4
Walt Disney	+7,4	+0,3
Banorte	+5,8	+0,1

Poids des 3 contributeurs : **10,4%**

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Mastercard	-6,8	-0,6
Microsoft	-5,1	-0,5
Visa	-4,6	-0,4

Poids des 3 contributeurs : **26,4%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG			Univers*
	E	S	G	
OPC	7,0	6,1	6,8	83%
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.