



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



3 497,50 €
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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18,4	17,2	17,9
Volatilité de l'indice	16,2	17,2	16,3
Ratio de Sharpe	Neg	0,6	0,6
Beta	1,1	0,9	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,6	-0,3	0,1
Tracking error	6,3	7,0	7,3
Max. drawdown de l'OPC	-17,5	-22,1	-30,4
Max. drawdown de l'indice	-14,5	-25,8	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	46,0	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



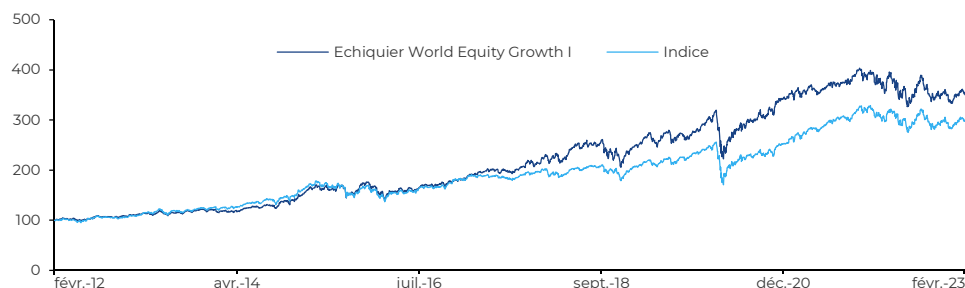
Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth I régresse de -0,39% sur le mois et progresse de 4,87% depuis le début de l'année.

Février a poursuivi un schéma observé sur les marchés depuis le sommet atteint fin 2021, selon lequel les taux d'intérêt déterminent l'orientation des marchés boursiers. Lorsque la croissance et l'inflation semblent ralentir, les taux d'intérêt baissent et les actions montent, comme ce fut le cas en janvier. Lorsque les taux d'intérêt remontent, les valeurs technologiques et de croissance à long terme souffrent, comme cela a été le cas depuis le bon rapport sur l'emploi du 3 février. Parmi les plus mauvaises performances du mois figurent ALPHABET, AMAZON, TSMC et ASML. Les meilleures performances ont été enregistrées par des valeurs présentes dans des secteurs défensifs comme ASTRAZENCA et STRYKER dans la santé, DIAGEO dans les boissons alcoolisées et FEMSA dans les magasins de proximité. Il n'y a pas eu de changements significatifs au sein du fonds au cours du mois, si ce n'est la réduction de notre position dans Walt Disney à la suite d'un rapport de résultats bien accueilli. Nous continuons à nous concentrer sur les sociétés qui offrent une croissance régulière à une valorisation raisonnable en cette période de turbulences.

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	-0,4	-0,5
YTD	+4,9	+4,8
3 ans	+25,1	+33,4
5 ans	+54,3	+52,6
10 ans	+209,9	+164,5
Depuis la création	+249,8	+196,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-6,5	-2,8
3 ans	+7,7	+10,1
5 ans	+9,1	+8,8
10 ans	+12,0	+10,2
Depuis la création	+12,0	+10,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	+0,9	-7,6	-14,8	-13,0
2023	+5,3	-0,4											+4,9	+4,8

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.

4 étoiles dans la catégorie Global Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 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

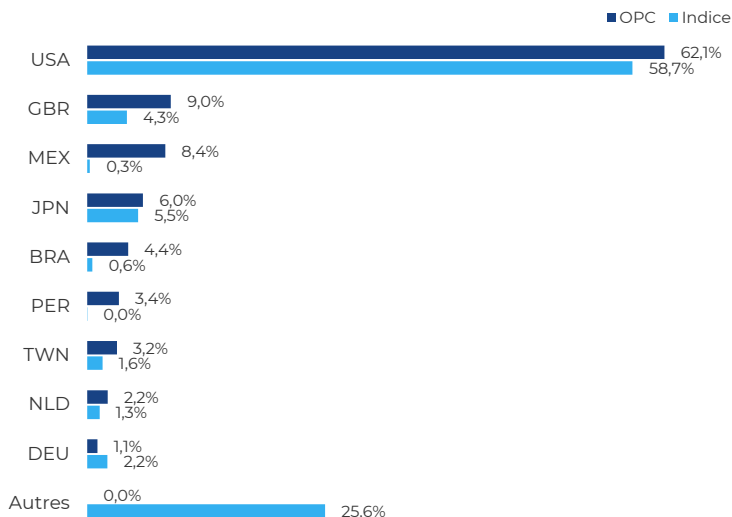
VE/CA 2023	6,3
PER 2023	20,9
Rendement	1,7%
Active share	90,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,7%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	407 720
Capitalisation médiane (M€)	94 070

Source : LFDE

Répartition géographique

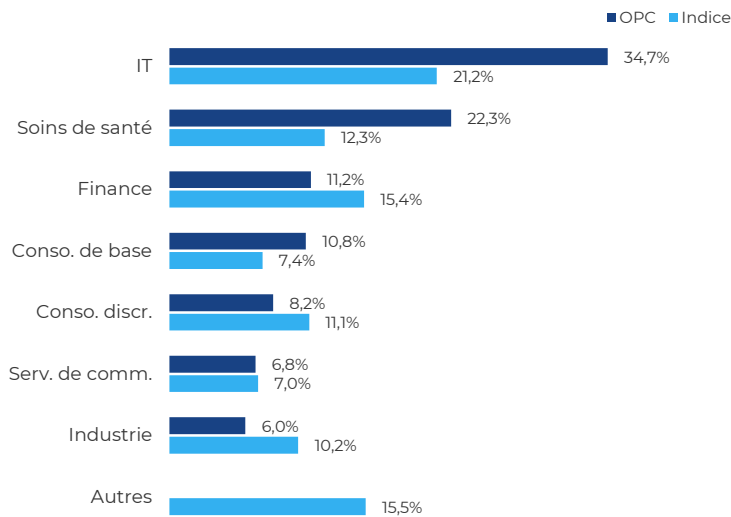
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

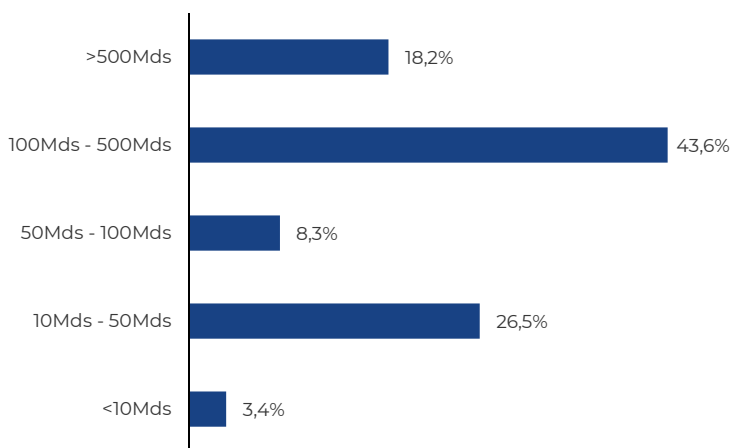
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	9,6
Mastercard	USA	IT	9,5
Microsoft	USA	IT	9,4
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	6,1
Thermo Fisher	USA	Soins de s...	4,8
Femsa	MEX	Conso. de ...	4,8
Stryker	USA	Soins de s...	4,7
Amazon	USA	Conso. discr.	4,5
Unitedhealth	USA	Soins de s...	4,3
Itau Unibanco	BRA	Finance	4,2
Poids des 10 premières positions :			61,9%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Microsoft	+3,6	+0,4
Femsa	+7,4	+0,3
Stryker	+6,4	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 18,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Amazon	-6,4	-0,3
Alphabet	-6,5	-0,3
Mastercard	-1,8	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 17,9%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	7,1	6,2	6,7	6,4
Univers*	5,6	4,9	5,5	5,3

*Au 28/02/2023

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.