

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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.

Commentaire du gérant

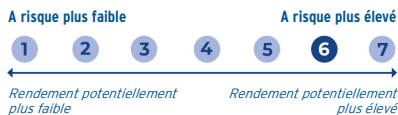
Echiquier World Equity Growth J progresse de 4,81% sur le mois et de 6,88% depuis le début de l'année.

Alors que le mois d'août est généralement calme, il affiche cette année sa meilleure performance depuis des dizaines d'années. Le S&P 500 a effacé toutes ses pertes liées à la pandémie et a atteint de nouveaux records. Le dollar américain n'a pas participé au rallye et a chuté de 9 % depuis son point haut du mois de mars, ce qui affecte la performance du fonds. Nous avons pris quelques profits ce mois-ci sur des valeurs qui ont bien performé comme TAIWAN SEMICONDUCTOR COMPANY, NIDEC, MASTERCARD et MICROSOFT et, à l'inverse, nous avons renforcé notre exposition à ALIBABA, FACEBOOK, ITAU UNIBANCO ainsi que dans notre récent ajout au fonds VERTEX. Nous avons sorti SALESFORCE du portefeuille étant donné que l'enthousiasme du marché à la suite de sa publication trimestrielle nous a laissé un potentiel de hausse trop limité. Alors que notre stratégie de long terme reste inchangée et concentrée sur l'innovation, nous trouvons à court terme des opportunités d'investissement attractives dans des entreprises qui bénéficieront de la réouverture et de la reprise des économies après la récession mondiale causée par la pandémie.

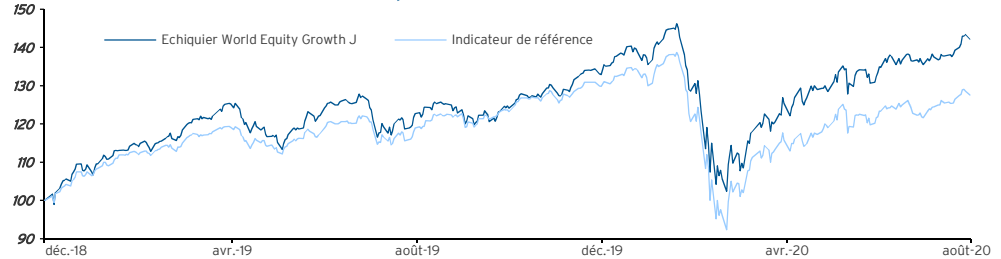
David Ross, Rolando Grandi

Indicateurs de risque (en %)

| (pas hebdomadaire) | 1an | 3ans | 5ans |
|------------------------|------|------|------|
| Volatilité de l'OPC | 22,1 | - | - |
| Volatilité de l'indice | 24,4 | - | - |
| Ratio de Sharpe | 0,9 | - | - |
| Beta | 0,8 | - | - |
| Ratio d'information | 0,9 | - | - |
| Tracking error | 9,0 | - | - |



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Equity Growth J enregistre une performance de 42,1% contre 27,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois | +4,8 | +4,9 |
| YTD | +6,9 | -1,7 |
| Depuis la création | +42,1 | +27,6 |

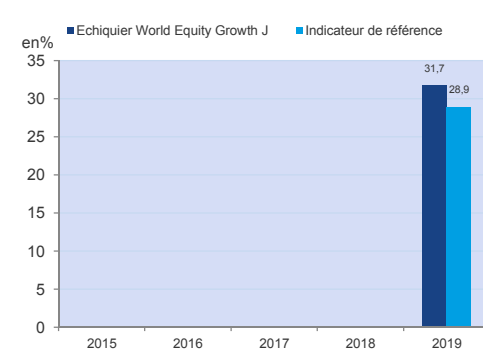
Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +15,7 | +7,3 |
| Depuis la création | +23,3 | +15,7 |

Valeur liquidative 1 420,53 €

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Performances du mois écoulé | OPC | Indice |
| | +4,8% | +4,9% |
| Performances des douze derniers mois | OPC | Indice |
| | +15,7% | +7,3% |
| Encours de l'OPC | 788 M€ | |

Historique des performances annuelles



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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Création : | 28 décembre 2018 |
| Code ISIN : | FR0013390705 |
| Code Bloomberg : | ECHGLBJ FP |
| Devise de cotation : | EUR |
| Affectation des résultats : | Capitalisation pure |
| Indice de référence : | MSCI ACWI NET RETURN EUR |
| Classification : | OPC actions internationales |
| Eligible au PEA : | non |

Conditions financières

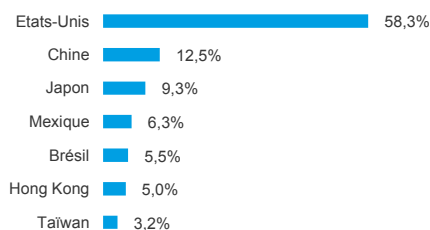
| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Commission de souscription : | 3% max. |
| Commission de rachat : | Néant |
| Frais de gestion annuels : | 0,750% TTC max. |
| Commission de surperformance : | oui * |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Cut-off : | Midi |
| Règlement : | J+2 |
| Valorisateur : | Société Générale |
| Dépositaire : | BNP Paribas Securities Services |

* 15 % sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice

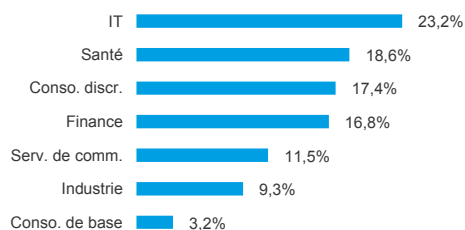
Profil du portefeuille

| | | | |
|--------------|-------|-----------------------------|---------|
| VE/CA 2020 | 6,0 | Rendement | 0,8% |
| PER 2020 | 29,6 | Nombre de lignes | 21 |
| Active Share | 91,5% | Capitalisation moyenne (M€) | 327 910 |

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

| Rang | Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % de l'OPC | Rang | Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % de l'OPC |
|------|---------------|------------|----------------|---------------------|------|------------|------------|----------------|---------------------|
| 1 | ALIBABA | Chine | Conso. discr. | 7,9 | 6 | VISA | Etats-Unis | IT | 4,9 |
| 2 | STRYKER | Etats-Unis | Santé | 7,3 | 7 | MASTERCARD | Etats-Unis | IT | 4,8 |
| 3 | WALT DISNEY | Etats-Unis | Serv. de comm. | 6,3 | 8 | FACEBOOK | Etats-Unis | Serv. de comm. | 4,8 |
| 4 | NIDEC | Japon | Industrie | 6,3 | 9 | AIA | Hong Kong | Finance | 4,8 |
| 5 | ITAU UNIBANCO | Brésil | Finance | 5,3 | 10 | ADOBE | Etats-Unis | IT | 4,8 |

Poids des 10 premières positions : **57,2%**

Principales variations du mois

| Les meilleures performances | | | | | Les moins bonnes performances | | | | | | |
|-----------------------------|-------------|------------|----------------|--------------|-------------------------------|------|------------------|------------|----------------|--------------|---------------------|
| Rang | Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % de l'OPC | Rang | Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % de l'OPC |
| 1 | MASTERCARD | Etats-Unis | IT | 14,8 | 4,8 | 1 | ITAU UNIBANCO | Brésil | Finance | -17,7 | 5,3 |
| 2 | FACEBOOK | Etats-Unis | Serv. de comm. | 14,3 | 4,8 | 2 | BECTON DICKINSON | Etats-Unis | Santé | -14,7 | 3,9 |
| 3 | ADOBE | Etats-Unis | IT | 14,3 | 4,8 | 3 | FEMSA | Mexique | Conso. de base | -6,2 | 3,1 |
| 4 | AIA | Hong Kong | Finance | 12,7 | 4,8 | 4 | BANORTE | Mexique | Finance | -5,0 | 3,0 |
| 5 | WALT DISNEY | Etats-Unis | Serv. de comm. | 11,5 | 6,3 | 5 | TAIWAN SEMI. | Taiwan | IT | -0,7 | 3,1 |

Poids des 5 meilleures performances : **25,5%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **18,4%**

Données ESG

Notation ESG

| | |
|--|-------------------------------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 100% |
| Note ESG moyenne | 5,9/10 |
| | E. 7,1/10 S. 4,9/10 G. 6,3/10 |

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

| | |
|---------------------|-------|
| OPC | 25,8 |
| Indice de référence | 209,2 |

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.