



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.



1 045 M€  
Actif net



3 727,78 €  
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

## 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	12,1	18,9	16,9
Volatilité de l'indice	12,1	17,9	15,4
Ratio de Sharpe	2,2	0,9	1,2
Beta	0,9	1,0	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,7	0,1	0,7
Tracking error	4,7	7,7	7,3
Max. drawdown de l'OPC	-5,6	-30,4	-30,4
Max. drawdown de l'indice	-5,8	-33,4	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	34,0	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 DICl. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



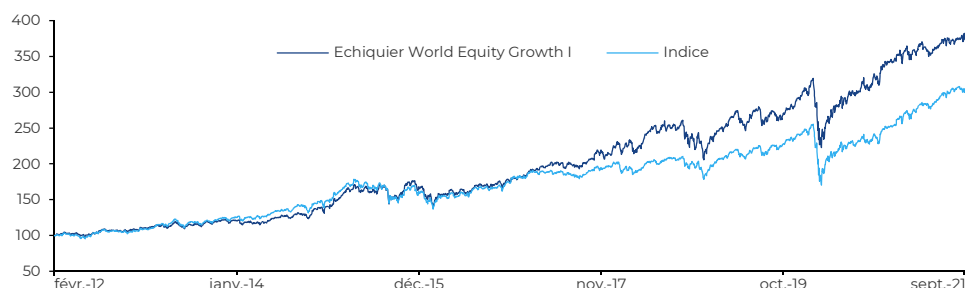
## Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth I régresse de -0,79% sur le mois et progresse de 7,27% depuis le début de l'année.

Echiquier World Equity Growth recule moins que son indice de référence au mois de septembre. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de ses titres sensibles à la reprise post-COVID tels que le détaillant INDITEX ou les groupes hôteliers HILTON et MARRIOTT. Lors de ses résultats trimestriels publiés au cours du mois, INDITEX a notamment signalé une accélération de sa croissance par rapport à la période d'avant-pandémie. Les valeurs de croissance séculaire ADOBE et MICROSOFT ont quant à elle souffert dans un environnement de remontée des taux longs. ITAU UNIBANCO et le marché brésilien ont été pénalisés par des accrochages entre le Président brésilien et la Cour Suprême. Nous avons soldé notre position en YUM CHINA, constatant que l'environnement économique chinois reste peu porteur à ce stade. Le fonds maintient son positionnement équilibré, mêlant mégatendances et reprise de la croissance économique mondiale.

Gérants : David Ross, Rolando Grandi, Louis Bersin

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,8	-2,4
YTD	+7,3	+17,3
3 ans	+43,6	+42,4
5 ans	+118,5	+80,2
Depuis la création	+272,8	+199,5

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+20,5	+28,4
3 ans	+12,8	+12,7
5 ans	+16,9	+12,5
Depuis la création	+14,6	+12,0

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012			+1,4	+0,9	-2,8	+0,5	+3,5	+0,6	-0,5	-1,0	+2,6	-0,4	+12,8	+17,5
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	+14,9	+18,7
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	+19,8	+8,7
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	+6,1	+11,1
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	+19,2	+8,9
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	+3,2	-4,9
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	+32,2	+28,9
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	+20,2	+6,7
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				+7,3	+17,3

## 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 DICl, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de l'OPC

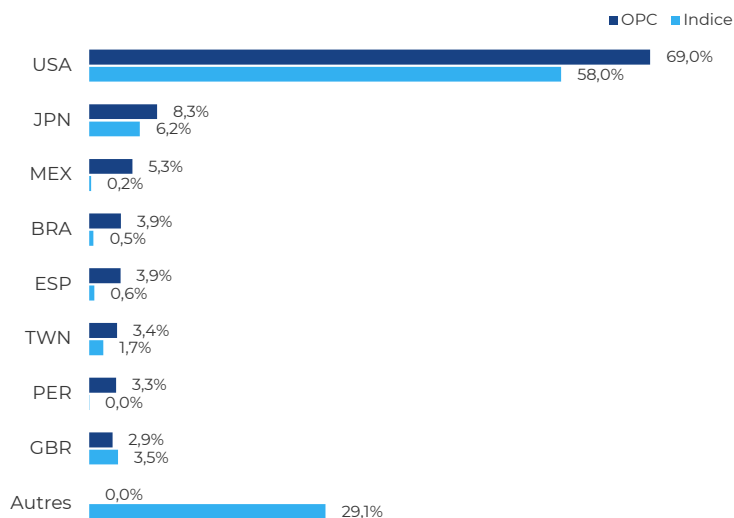
VE/CA 2021	7,3
PER 2021	33,0
Rendement	1,3%
Active share	91,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,3%
Nombre de lignes	24
Capitalisation moyenne (M€)	344 203
Capitalisation médiane (M€)	269 794

Source : LFDE

### Répartition géographique

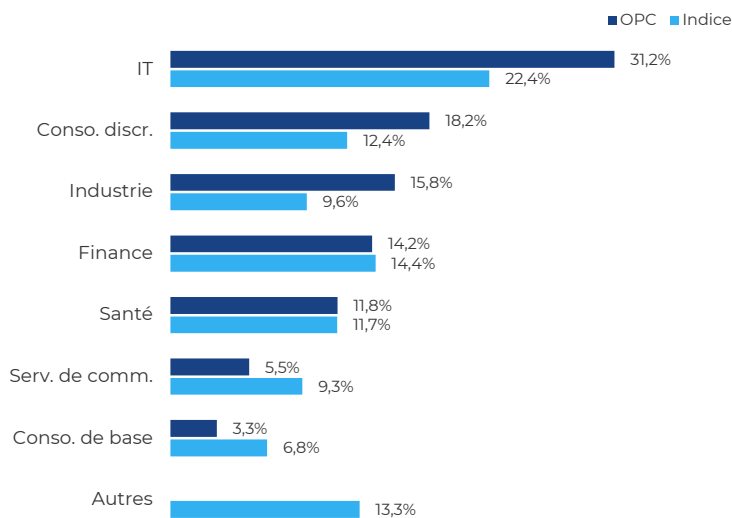
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

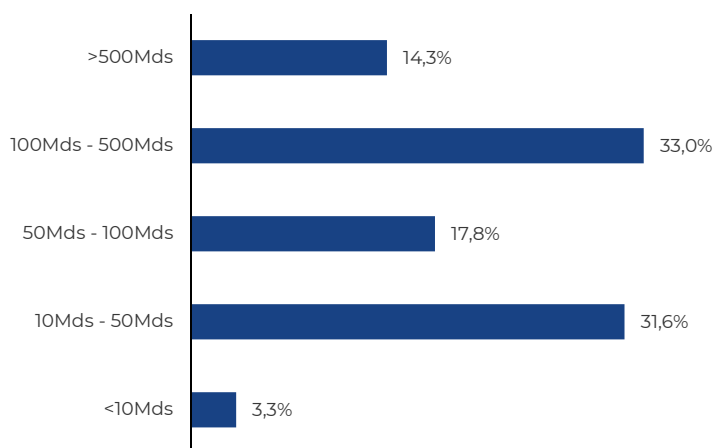
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Amazon	USA	Conso. discr.	7,6
Microsoft	USA	IT	6,5
Walt Disney	USA	Serv. de c...	5,5
Truist Financial	USA	Finance	4,8
Nidec	JPN	Industrie	4,8
Thermo Fisher	USA	Santé	4,7
TE Connectivity	USA	IT	4,7
Visa	USA	IT	4,4
Mastercard	USA	IT	4,4
Hilton Worldwide	USA	Conso. discr.	4,4
Poids des 10 premières positions :			<b>51,8%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Inditex	+10,1	+0,3
Hilton Worldwide	+7,8	+0,3
Marriott	+11,6	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>10,4%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Adobe	-11,6	-0,5
Itau Unibanco	-10,6	-0,4
Microsoft	-4,9	-0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>14,4%</b>		

Source : LFDE

### Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

#### Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,8</b>	<b>5,3</b>	<b>6,7</b>	<b>6,3</b>
Univers*	6,3	5,0	5,7	5,5

\*Au 30/06/2021

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.

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

#### Empreinte carbone (au 30/06/2021)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	116,6
Indice	329,4

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.