



SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

Echiquier World Equity Growth est un fonds 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



David Ross

Rolando Grandi

« Pour la 7e fois de l'année, votre fonds a surperformé son indice de référence, avec un rendement supérieur de 2% en septembre, portant la performance d'Echiquier World Equity Growth à plus de 20% depuis le début de l'année. En chefs de file, les solides performances de CATERPILLAR et DEERE, entrés en août dans le fonds, ainsi que celles d'EOG RESOURCES, suivies par les valeurs cycliques qui ont bien performé. La moins bonne performance du mois de septembre a été celle de FACEBOOK, que nous avons cédé en fin de mois après la révélation de la violation de données personnelles qui a affecté 50 millions d'utilisateurs. Même si nous estimons que l'avenir de la société n'est pas terni, nous resterons à l'écart jusqu'à la résolution des problèmes de sécurité et la restauration de la confiance. Le contexte restant favorable aux valeurs de croissance, nous n'avons procédé à aucun changement de notre stratégie d'investissement. Echiquier World Equity Growth progresse de 2,06% sur le mois et de 20,44% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,5	14,6	14,3
Volatilité de l'indice	11,3	13,1	13,6
Ratio de Sharpe	1,7	1,3	1,1
Beta	1,2	1,0	1,0
Alpha	13,5	19,6	23,3
Ratio d'information	1,7	0,8	0,5

A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Equity Growth enregistre une performance de 164,6% contre 119,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+2,1	+0,6
YTD	+20,4	+7,3
3 ans	+60,8	+40,3
5 ans	+98,4	+75,0
Depuis la création	+164,6	+119,8

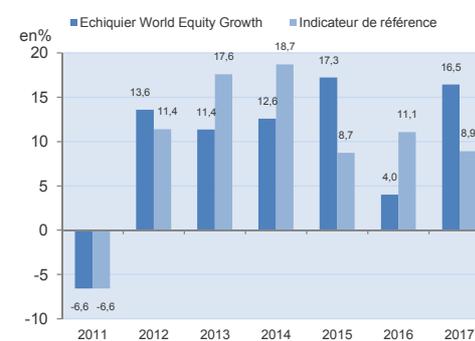
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+24,9	+11,7
3 ans	+17,1	+12,0
5 ans	+14,7	+11,8
Depuis la création	+12,2	+9,8

Valeur liquidative 264.60 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+2,1%	+0,6%
Performances des douze derniers mois	+24,9%	+11,7%
Encours de l'OPCVM	391 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

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

4 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 30/09/2018.

© 2018 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.

Caractéristiques du fonds

Création :	16 avril 2010
Code ISIN :	FR0010859769
Code Bloomberg :	ECHGLBC FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification :	FCP actions internationales
Eligible au PEA :	non

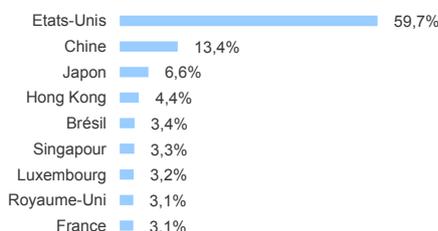
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

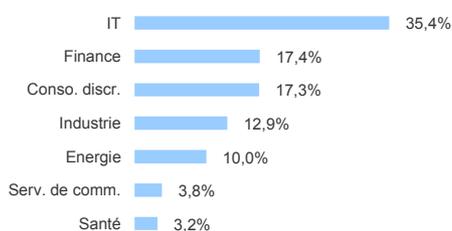
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	6,1	Rendement	1,1%
PER 2018	26,4	Nombre de lignes	23
Active Share	92,1%	Capitalisation moyenne (M€)	253 797

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	9,2	6 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,7
2 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	7,9	7 VISA	Etats-Unis	IT	4,6
3 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	7,5	8 AIA	Hong Kong	Finance	4,2
4 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	6,5	9 NVIDIA	Etats-Unis	IT	3,7
5 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	6,0	10 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	3,7

Poids des 10 premières positions : **58,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 CATERPILLAR	Etats-Unis	Industrie	9,8	3,0
2 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	7,9	6,5
3 PING AN INSURANCE	Chine	Finance	5,2	3,1
4 DEERE	Etats-Unis	Industrie	4,5	3,0
5 ITAU UNIBANCO	Brésil	Finance	4,4	3,2

Poids des 5 meilleures performances : **18,8%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	-5,9	6,0
2 TENCENT	Chine	Serv. de	-4,9	3,7
3 FANUC	Japon	Industrie	-1,6	3,0
4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	-0,5	7,5
5 TENARIS	Luxembourg	Energie	-0,1	3,0

Poids des 5 moins bonnes performances : **23,2%**

Données ESG

Notation ESG

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

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

Empreinte carbone (au 29/06/2018)

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

Fonds	12,8
Indice de référence	209,8

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.