



DÉCEMBRE 2018 (données au 31/12/2018)

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



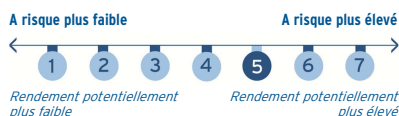
David Ross

Rolando Grandi

« Avec un indice de référence signant -8% et 60 points de base additionnels pour votre fonds, décembre aura laissé Echiquier World Equity Growth en territoire à peine positif cette année, bien que loin devant son indice de référence. Avec une croissance des bénéfices par action du S&P 500 attendue à +8,3% en 2019, nous estimons cependant que ce trimestre ne signera pas la fin du marché haussier, mais plutôt une correction qui "réinitialise" le marché pour davantage d'espérance de gains. Nous positionnant pour 2019, nous avons de nouveau investi en décembre dans les valeurs bancaires émergentes ITAU et BANORTE, ainsi que dans les leaders de la tech NVIDIA et ALPHABET. Nous avons cédé les valeurs défensives du secteur de la santé, CELGENE et BIOGEN, et ne trouvant que peu d'intérêt de rester investis sur l'Europe, nous avons soldé nos dernières positions sur le marché européen en cédant PRUDENTIAL. Echiquier World Equity Growth régresse de -8,67% sur le mois et progresse de 0,83% depuis le début de l'année.

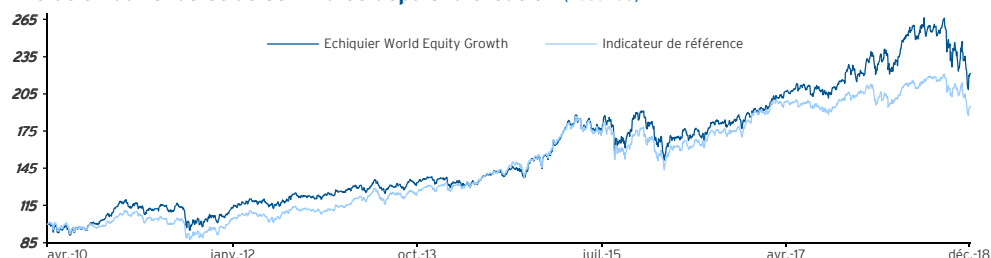
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	21,5	16,3	15,9
Volatilité de l'indice	15,3	13,4	14,4
Ratio de Sharpe	-0,2	0,6	0,7
Beta	1,3	1,1	1,0
Alpha	5,7	7,0	12,7
Ratio d'information	0,6	0,3	0,3



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 121,5% contre 94,9% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-8,7	-7,9
YTD	+0,8	-4,9
3 ans	+22,1	+15,1
5 ans	+61,2	+48,6
Depuis la création	+121,5	+94,9

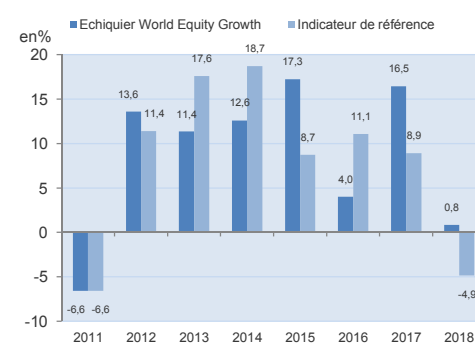
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+0,8	-4,9
3 ans	+6,9	+4,8
5 ans	+10,0	+8,2
Depuis la création	+9,6	+8,0

Valeur liquidative 221,53 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-8,7%	-7,9%
Performances des douze derniers mois	+0,8%	-4,9%
Encours de l'OPCVM	343 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 DCI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Internationales Gdes Cap. Croissance chez Morningstar au 30/11/2018.

© 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 :	OPC actions internationales
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

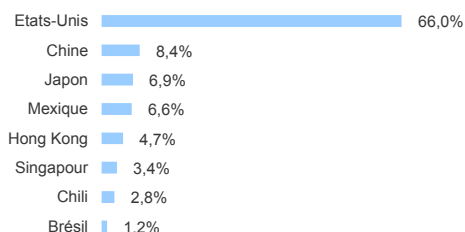
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	Non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

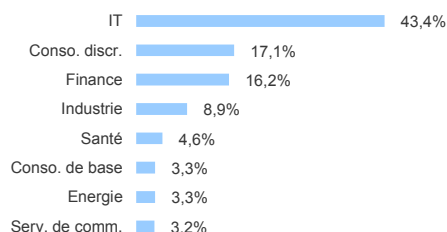
VE/CA 2019	5,0
PER 2019	22,0
Active Share	92,1%

Rendement	1,1%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	224 800

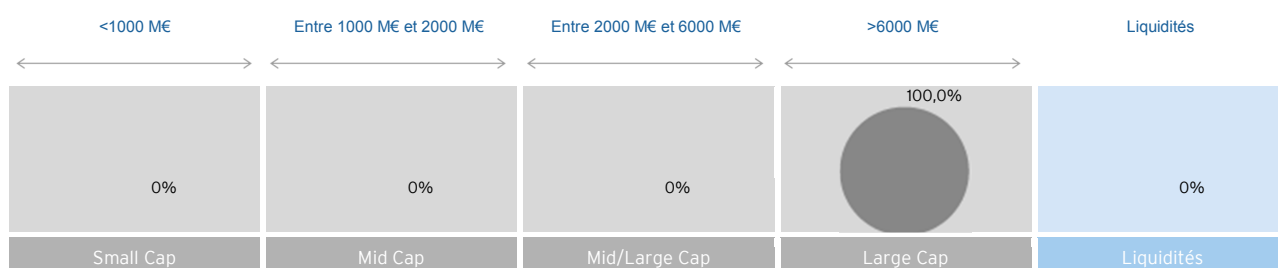
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	9,4	6 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	4,7
2 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	9,3	7 AIA	Hong Kong	Finance	4,7
3 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	9,3	8 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,6
4 ADOBE	Etats-Unis	IT	9,1	9 VISA	Etats-Unis	IT	4,2
5 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,8	10 NIDEC	Japon	Industrie	3,9

Poids des 10 premières positions : **64,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 FALABELLA	Chili	Conso. discr.	2,0	2,8
2 AIA	Hong Kong	Finance	1,8	4,7
3 OCBC	Singapour	Finance	0	3,4
4 FEMSA	Mexique	Conso. de base	-0,8	3,3
5 DEERE	Etats-Unis	Industrie	-3,7	2,0

Poids des 5 meilleures performances : **16,2%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 NIDEC	Japon	Industrie	-17,5	3,9
2 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	-15,6	3,2
3 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	-14,8	4,7
4 MURATA	Japon	IT	-13,6	3,0
5 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	-11,1	9,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **24,2%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	86%
Note ESG moyenne	5,8/10
	E. 5,6/10 S. 5,2/10 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.