



AVRIL 2018 (données au 30/04/2018)

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

Un mois placé sous le signe des bénéfiques, avec en chef de file le secteur de la consommation discrétionnaire : LVMH et AMAZON, dont les résultats ont propulsé leur valeur boursière de plus de 8%, ont ouvert le bal. MICROSOFT, position récente de votre fonds, a également dépassé les attentes. Mais avril a surtout été marqué par FACEBOOK, dont le CEO a témoigné devant le Congrès américain, avant que le groupe ne publie des résultats qui ont eux aussi dépassé toutes les espérances. En dépit de prévisions apocalyptiques, le groupe a enregistré une progression de ses revenus publicitaires de 50% comme de ses utilisateurs actifs quotidiens (+13%, 1,45 milliard de personnes), une progression qui s'est traduite en Bourse par une hausse de 8%. Au cours du mois, nous avons soldé HIKVISION et la banque singapourienne OCBC. Sans autre ajustement majeur, les perspectives de notre stratégie d'investissement restent positives pour les mois à venir.

Echiquier World Equity Growth progresse de 4,13% sur le mois et de 6,85% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,3	15,4	14,2
Volatilité de l'indice	11,8	14,6	13,9
Ratio de Sharpe	0,9	0,8	0,9
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	10,4	17,8	15,4
Ratio d'information	1,4	0,8	0,4

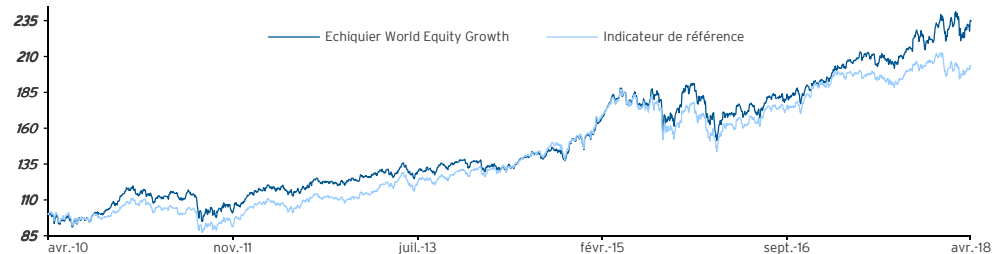
A risque plus faible A risque plus élevé



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 134,8% contre 103,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+4,1	+2,8
YTD	+6,9	-0,6
3 ans	+32,9	+15,1
5 ans	+81,4	+66,0
Depuis la création	+134,8	+103,5

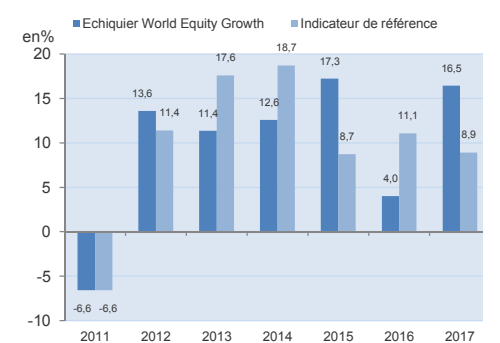
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+13,3	+2,9
3 ans	+9,9	+4,8
5 ans	+12,6	+10,7
Depuis la création	+11,2	+9,2

Valeur liquidative 234,75 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+4,1%	+2,8%
Performances des douze derniers mois	+13,3%	+2,9%
Encours de l'OPCVM	218 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 31/03/2018.

© 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

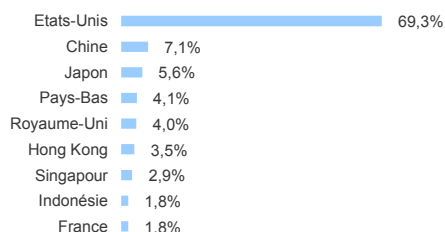
Conditions financières

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

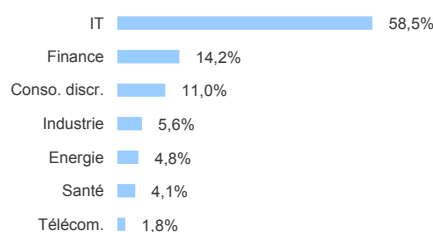
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	6,6	Rendement	0,8%
PER 2018	27,3	Nombre de lignes	23
Active Share	92,5%	Capitalisation moyenne (M€)	248113

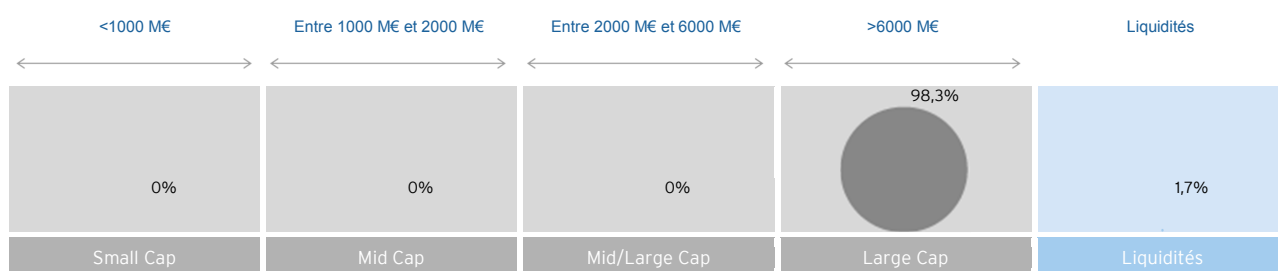
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 FACEBOOK	Etats-Unis	IT	9,1	6 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,9
2 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,9	7 NVIDIA	Etats-Unis	IT	4,9
3 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	8,9	8 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	4,8
4 ADOBE	Etats-Unis	IT	7,2	9 VISA	Etats-Unis	IT	4,8
5 ALTABA	Etats-Unis	IT	5,2	10 THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	4,0

Poids des 10 premières positions : **62,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 LVMH	France	Conso. discr.	15,6	1,7
2 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	12,3	3,1
3 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	8,2	8,9
4 FACEBOOK	Etats-Unis	IT	7,6	9,1
5 AIA	Hong Kong	Finance	6,5	3,4

Poids des 5 meilleures performances : **26,2%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 FANUC	Japon	Industrie	-11,3	2,5
2 ALTABA	Etats-Unis	IT	-5,4	5,2
3 TENCENT	Chine	IT	-4,5	3,1
4 NVIDIA	Etats-Unis	IT	-2,9	4,9
5 PING AN INSURANCE	Chine	Finance	-2,8	3,8

Poids des 5 moins bonnes performances : **19,5%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	48%
Note ESG moyenne	6,4/10

E. 5,9/10
S. 5,9/10
G. 7,3/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

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

Fonds	15,4
Indice de référence	211,6

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.