



MAI 2018 (données au 31/05/2018)

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

Le fort rebond du marché mondial en mai s'est notamment traduit par la progression du MSCI ACWI de 4%. Votre fonds a maintenu sa solide performance en participant à ce rallye avec un rendement de plus de 7% (au 26 mai). En tête des contributeurs à la performance de votre fonds, les valeurs technologiques, FACEBOOK, ADOBE, ALTAB, ASML et NVIDIA, qui ont enregistré une hausse d'au moins 8%. Autre contributeur à la performance, la hausse du dollar de 3% au cours du mois. La saison des publications s'est poursuivie, avec de bons résultats pour NVIDIA, MASTERCARD, EOG RESOURCES et TENCENT. Sur fonds de crainte d'un ralentissement économique en Europe et de crise italienne, notre stratégie reste inchangée et se concentre toujours sur les leaders de croissance aux Etats-Unis et en Asie. Nous n'avons donc procédé à aucun changement au sein du portefeuille et n'anticipons aucun ajustement majeur dans un futur proche.

Echiquier World Equity Growth progresse de 7,24% sur le mois et de 14,58% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,4	15,5	14,2
Volatilité de l'indice	11,7	14,4	13,8
Ratio de Sharpe	1,3	1,0	1,1
Beta	1,2	1,0	0,9
Alpha	12,1	21,7	21,6
Ratio d'information	1,6	1,0	0,5

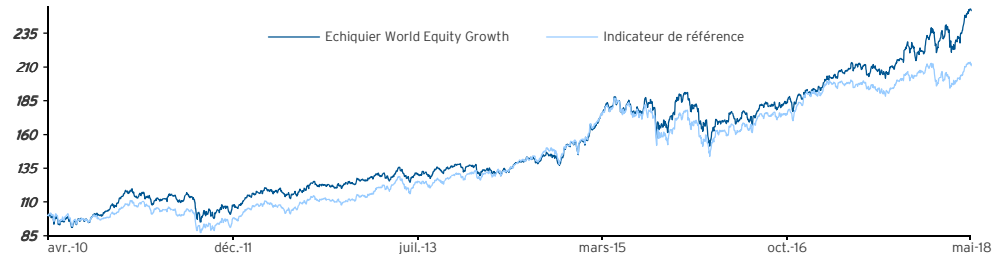
A risque plus faible A risque plus élevé



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 151,7% contre 110,9% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+7,2	+3,6
YTD	+14,6	+3,0
3 ans	+38,5	+16,8
5 ans	+91,6	+70,0
Depuis la création	+151,7	+110,9

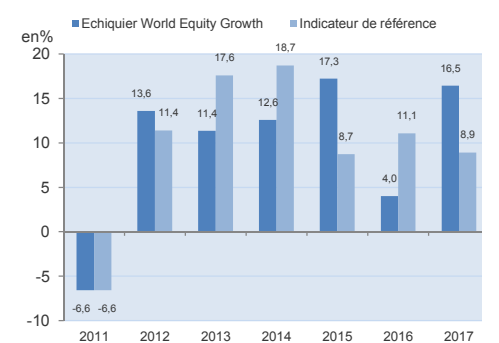
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+19,9	+7,7
3 ans	+11,5	+5,3
5 ans	+13,9	+11,2
Depuis la création	+12,0	+9,6

Valeur liquidative **251,74 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+7,2%	+3,6%
Performances des douze derniers mois	+19,9%	+7,7%
Encours de l'OPCVM	<b>287 M€</b>	

## 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 30/04/2018.

© 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

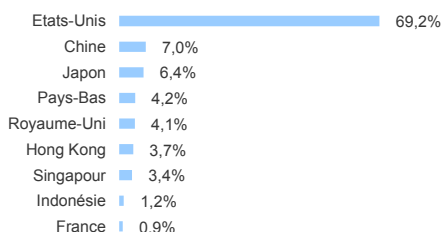
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

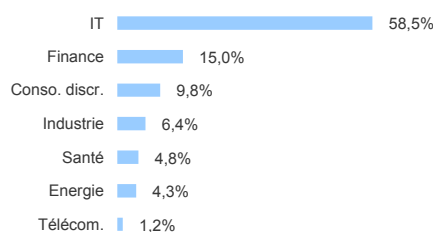
VE/CA 2018	6,8
PER 2018	27,3
Active Share	92,5%

Rendement	0,7%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	268 311

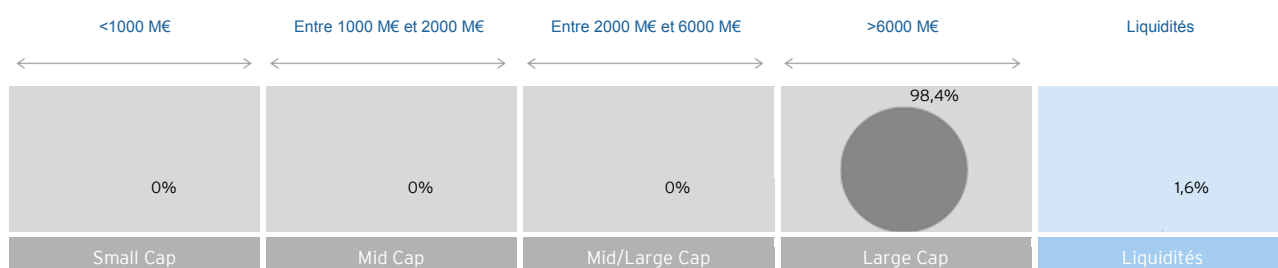
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **63,3%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	ADOBE	Etats-Unis	IT	12,5	7,4
2	NVIDIA	Etats-Unis	IT	12,1	4,9
3	FACEBOOK	Etats-Unis	IT	11,5	9,7
4	ALTABA	Etats-Unis	IT	10,1	4,8
5	SALESFORCE	Etats-Unis	IT	6,9	5,0

Poids des 5 meilleures performances : **31,8%**

### Les moins bonnes performances

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	TEL. INDONESIA	Indonésie	Télécom.	-9,3	1,2
2	OCBC	Singapour	Finance	-9,1	3,4
3	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-3,4	4,0
4	NIDEC	Japon	Industrie	-1,5	3,2
5	FANUC	Japon	Industrie	-1,2	3,0

Poids des 5 moins bonnes performances : **14,8%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	86%
Note ESG moyenne	6,1/10
	E. 6,1/10 S. 5,1/10 G. 6,8/10

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.