



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

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

Après de belles performances en avril et mai, les marchés internationaux ont repris leur souffle en juin. Votre fonds, qui a baissé de moins de 0,5%, a battu l'indice MSCI ACWI. Les inquiétudes sur le commerce international ont dominé l'actualité des marchés, entraînant une chute des marchés émergents. Nous en avons profité pour investir à nouveau dans la banque brésilienne ITAU UNIBANCO via la vente de notre ligne LVMH. Notre appréciation du marché pétrolier nous a conduits à renforcer EOG, valeur en hausse de plus de 7% sur le mois, au même titre que SALESFORCE. Après trois semaines consacrées à la rencontre d'entreprises américaines (MICROSOFT, SALESFORCE, EOG RESOURCES, OCBC et THERMO FISHER), nous maintenons une opinion favorable et réaffirmons la pertinence de notre stratégie axée sur les leaders de la croissance dans un contexte de léger ralentissement mondial. Echiquier World Equity Growth régresse de -0,39% sur le mois et progresse de 14,14% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

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

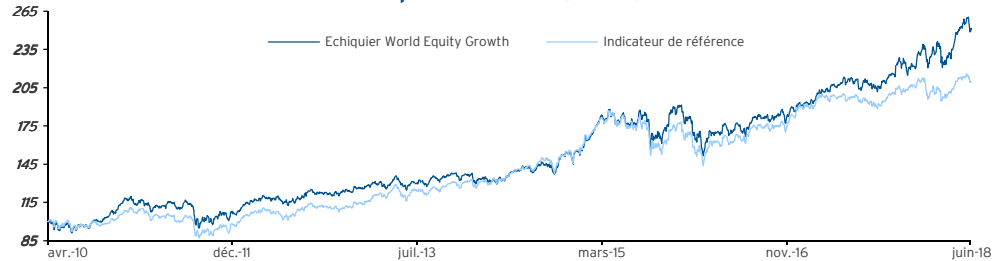
A risque plus faible A risque plus élevé



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 150,8% contre 109,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,4	-0,6
YTD	+14,1	+2,4
3 ans	+43,0	+21,6
5 ans	+96,3	+74,6
Depuis la création	+150,8	+109,7

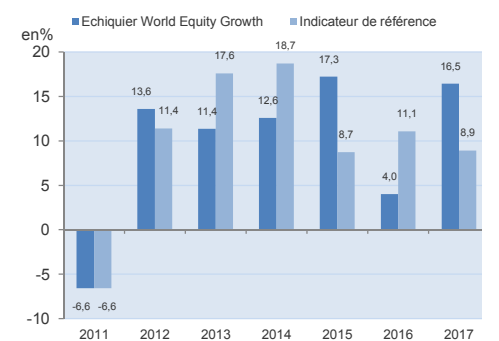
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+22,6	+8,2
3 ans	+12,6	+6,7
5 ans	+14,4	+11,8
Depuis la création	+11,9	+9,4

Valeur liquidative 250,77 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,4%	-0,6%
Performances des douze derniers mois	+22,6%	+8,2%
Encours de l'OPCVM	309 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 31/05/2018.

© 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
Éligible au PEA :	non

Conditions financières

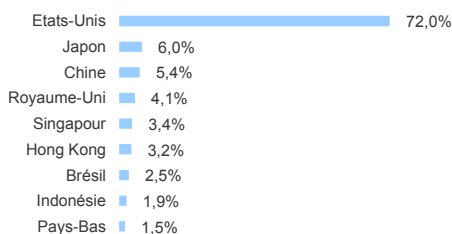
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

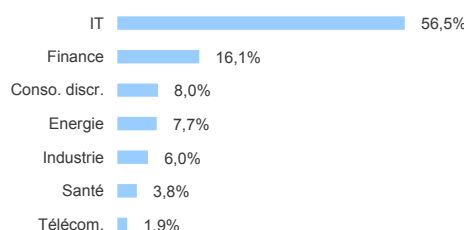
VE/CA 2018	7,0
PER 2018	27,6
Active Share	92,6%

Rendement	1,0%
Nombre de lignes	23
Capitalisation moyenne (M€)	262 602

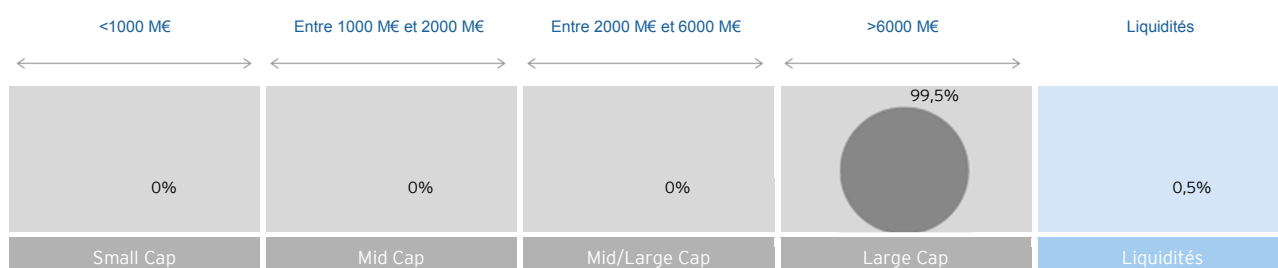
Répartition géographique



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	9,6	6 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	4,9
2 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	9,2	7 VISA	Etats-Unis	IT	4,9
3 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	7,8	8 ALTABA	Etats-Unis	IT	4,9
4 ADOBE	Etats-Unis	IT	7,5	9 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	4,9
5 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	5,5	10 NVIDIA	Etats-Unis	IT	4,8

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

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	5,6	4,9
2 SALESFORCE	Etats-Unis	IT	5,5	5,5
3 TEL. INDONESIA	Indonésie	Télécom.	5,3	1,8
4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	4,3	7,8
5 MASTERCARD	Etats-Unis	IT	3,4	4,9

Poids des 5 meilleures performances : **24,9%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 OCBC	Singapour	Finance	-7,2	3,3
2 PING AN INSURANCE	Chine	Finance	-6,1	2,8
3 NVIDIA	Etats-Unis	IT	-6,1	4,8
4 FANUC	Japon	Industrie	-5,4	2,8
5 ALTABA	Etats-Unis	IT	-5,1	4,9

Poids des 5 moins bonnes performances : **18,6%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	82%
Note ESG moyenne	6,0/10

E. 6,1/10
S. 5,1/10
G. 6,7/10

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.