



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.



985 M€  
Actif net



365,14 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	16/04/2010
Code ISIN	FR0010859769
Code Bloomberg	ECHGLBC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	11,1	14,0	16,2
Volatilité de l'indice	11,1	13,1	15,9
Ratio de Sharpe	1,4	0,2	0,7
Beta	0,9	1,0	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0	-1,2	-0,3
Tracking error	4,7	5,4	6,4
Max. drawdown de l'OPC	-8,7	-19,9	-30,2
Max. drawdown de l'indice	-7,3	-16,3	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	18,0	-	156,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



## 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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

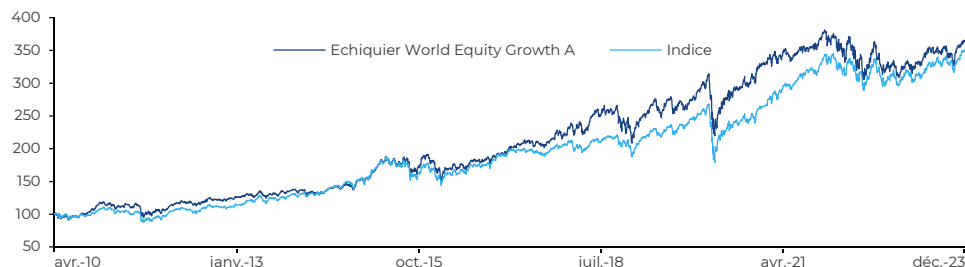
## Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth A progresse de 1,99% sur le mois et de 18,03% depuis le début de l'année.

Décembre a poursuivi le rallye explosif de ces derniers mois, les investisseurs continuant à parier que les banques centrales ont fini de relever leurs taux d'intérêt et qu'elles les réduiront bientôt. Le "everything rally" n'a pas seulement profité aux actions, mais a également impacté d'autres actifs, tels que les obligations et les cryptomonnaies. Bien que le fonds ait enregistré une performance positive au cours du mois, il n'a pas pu suivre la spéculation galopante. Au cours du mois, les entreprises les plus performantes ont été celles des marchés émergents, avec les sociétés brésiliennes WEG S.A. et ITAU UNIBANCO, ainsi que les sociétés mexicaines BANORTE et ARCA CONTINENTAL, ayant enregistré de fortes hausses. Les entreprises de premier rang comme MICROSOFT, ORACLE, STRYKER et VISA ont été à la traîne ce mois-ci. Parmi les changements intervenus au cours du mois, citons la sortie de YUM BRANDS et la réduction de notre position dans ALPHABET. Nous avons profité de la baisse d'ORACLE à la suite de sa mauvaise publication trimestrielle pour renforcer la position. À l'aube de 2024, nous continuerons à nous concentrer sur les leaders mondiaux de la croissance de grande qualité.

Gérants : David Ross, Louis Bersin, Nina Lagron

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+2,0	+3,5
YTD	+18,0	+18,1
3 ans	+9,5	+31,0
5 ans	+64,8	+80,1
10 ans	+165,8	+167,6
Depuis la création	+265,1	+251,0

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+18,0	+18,1
3 ans	+3,1	+9,4
5 ans	+10,5	+12,5
10 ans	+10,3	+10,3
Depuis la création	+9,9	+9,6

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2014	-4,4	+1,4	-1,1	+0,6	+4,6	+1,0	-0,7	+1,5	+0,6	+3,5	+7,0	+0,4	+12,6	+18,7
2015	+5,2	+5,7	+3,5	-2,2	+2,9	-3,8	+4,7	-8,2	-2,9	+12,6	+2,7	-4,6	+17,3	+8,7
2016	-6,1	-2,6	+2,4	+1,2	+3,0	-2,0	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,8	+3,2	+0,4	+1,4	-2,8	+1,8	-0,6	+2,6	+5,2	-0,8	-0,6	+16,5	+8,9
2018	+7,4	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,3	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,7	+0,8	-4,9
2019	+8,7	+4,0	+3,8	+5,9	-8,7	+6,2	+1,4	-1,5	+0,2	-0,0	+4,4	+2,6	+29,3	+28,9
2020	+1,8	-5,3	-13,1	+11,7	+2,3	+2,8	+2,4	+4,6	-0,8	+0,0	+8,4	+2,5	+16,4	+6,7
2021	-2,3	+1,5	+3,8	+0,2	-0,8	+2,9	-0,1	+1,6	-0,9	+4,6	-1,5	+1,6	+10,8	+27,5
2022	-1,1	-3,7	+2,9	-5,2	-1,5	-7,6	+11,0	-3,2	-6,6	+6,1	+0,8	-7,7	-16,2	-13,0
2023	+5,2	-0,5	+2,6	+0,2	+3,5	+2,9	+0,4	-0,5	-3,4	-2,2	+7,4	+2,0	+18,0	+18,1

### Profil de l'OPC

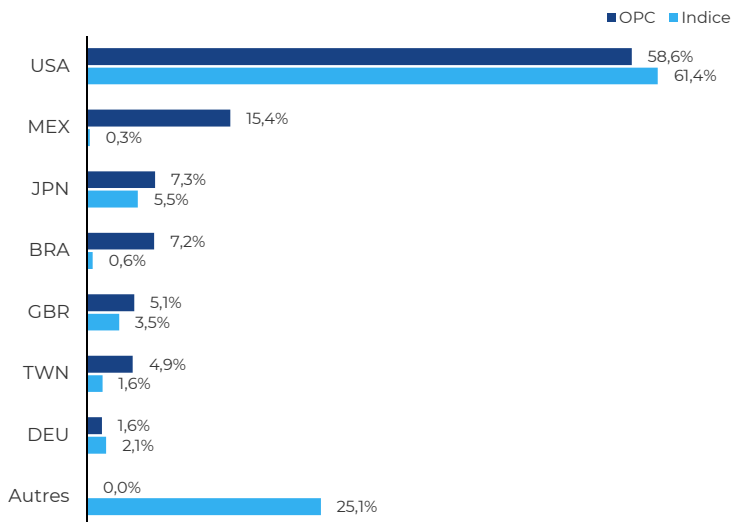
VE/CA 2024	6,7
PER 2024	22,9
Rendement	1,5%
Active share	88,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,1%
Nombre de lignes	20
Capitalisation moyenne (M€)	635 744
Capitalisation médiane (M€)	143 959

Source : LFDE

### Répartition géographique

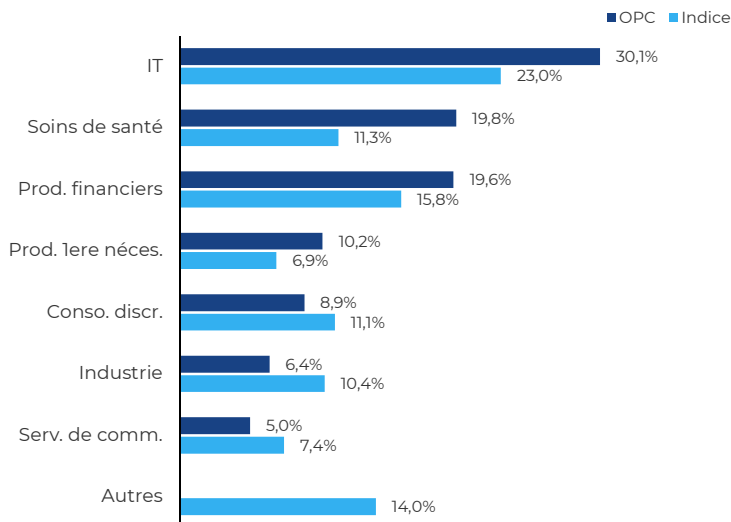
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

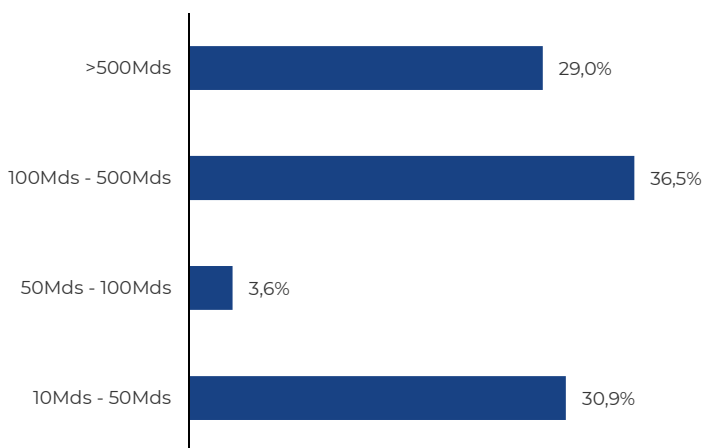
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Microsoft	USA	IT	9,9
Amazon	USA	Conso. discr.	8,7
Femsa	MEX	Prod. 1ere...	7,0
Oracle	USA	IT	6,4
Banorte	MEX	Prod. fina...	5,1
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	5,0
Stryker	USA	Soins de s...	5,0
Nvidia	USA	IT	4,9
Mastercard	USA	Prod. fina...	4,9
Alphabet	USA	Serv. de c...	4,9

Poids des 10 premières positions : **61,8%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Itau Unibanco	+8,3	+0,3
Banorte	+6,9	+0,3
Edwards Lifesciences	+11,1	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>12,1%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Oracle	-10,5	-0,7
Microsoft	-2,1	-0,2
Yum! Brands	+0,0	+0,0
Poids des 3 contributeurs : <b>16,5%</b>		

Source : LFDE

### Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		92%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,7</b>	<b>6,1</b>	<b>6,4</b>	<b>6,2</b>
Univers	5,7	5,0	5,6	5,4

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

### Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	57,0
Indice	140,3

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).