



ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



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



3 998.98 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188267
Code Bloomberg	ECHGLBI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépôttaire	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	16.4
Volatilité de l'indice	11.1	13.1	15.9
Ratio de Sharpe	1.6	0.4	0.8
Beta	0.9	1.0	0.9
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	0.4	-0.8	0.1
Tracking error	4.7	5.4	6.5
Max. drawdown de l'OPC	-8.5	-19.1	-30.4
Max. drawdown de l'indice	-7.3	-16.3	-33.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	14.0	-	110.0



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



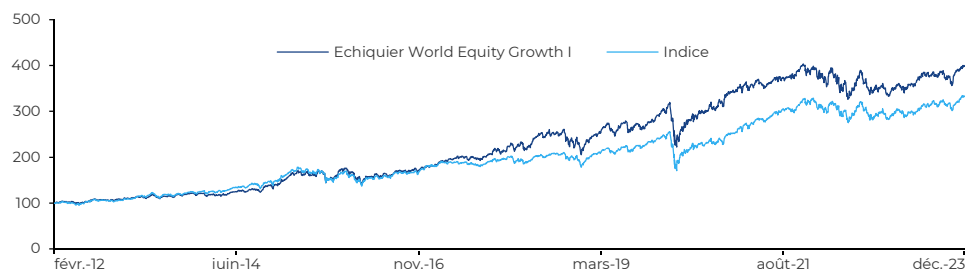
Commentaire du gérant

Echiquier World Equity Growth I progresse de 2,12% sur le mois et de 19,90% 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	+2.1	+3.5
YTD	+19.9	+18.1
3 ans	+15.1	+31.0
5 ans	+82.9	+80.1
10 ans	+228.7	+167.6
Depuis la création	+299.9	+234.4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+19.9	+18.1
3 ans	+4.8	+9.4
5 ans	+12.8	+12.5
10 ans	+12.6	+10.3
Depuis la création	+12.4	+10.7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Indice
2014	-4.2	+1.5	-1.0	+0.8	+4.8	+1.2	-0.5	+1.7	+0.8	+3.7	+7.2	+0.7	+14.9	+18.7
2015	+5.4	+5.9	+3.6	-2.0	+3.1	-3.6	+4.9	-8.1	-2.7	+12.8	+2.9	-4.5	+19.8	+8.7
2016	-6.0	-2.4	+2.5	+1.3	+3.2	-1.8	+4.9	+0.1	+0.4	+0.8	+2.8	+0.5	+6.1	+11.1
2017	+2.4	+4.0	+3.4	+0.5	+1.6	-2.6	+2.0	-0.4	+2.7	+5.4	-0.6	-0.4	+19.2	+8.9
2018	+7.6	-0.5	-3.6	+4.4	+7.5	-0.2	+0.5	+3.3	+2.3	-10.3	+2.6	-8.5	+3.2	-4.9
2019	+8.9	+4.2	+4.0	+6.1	-8.5	+6.4	+1.6	-1.3	+0.3	+0.2	+4.6	+2.8	+32.2	+28.9
2020	+2.2	-5.4	-12.9	+11.9	+2.4	+2.9	+2.7	+5.6	-0.8	+0.2	+9.1	+2.8	+20.2	+6.7
2021	-2.2	+1.7	+4.0	+0.3	-0.6	+3.1	+0.0	+1.7	-0.8	+4.7	-1.3	+1.7	+12.6	+27.5
2022	-0.9	-3.6	+3.1	-5.1	-1.4	-7.5	+11.2	-3.0	-6.4	+6.2	+0.9	-7.6	-14.8	-13.0
2023	+5.3	-0.4	+2.7	+0.3	+3.6	+3.0	+0.5	-0.4	-3.3	-2.1	+7.5	+2.1	+19.9	+18.1

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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

4 étoiles dans la catégorie Global Large-Cap Growth Equity chez Morningstar au 30/11/2023.

© 2023 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.

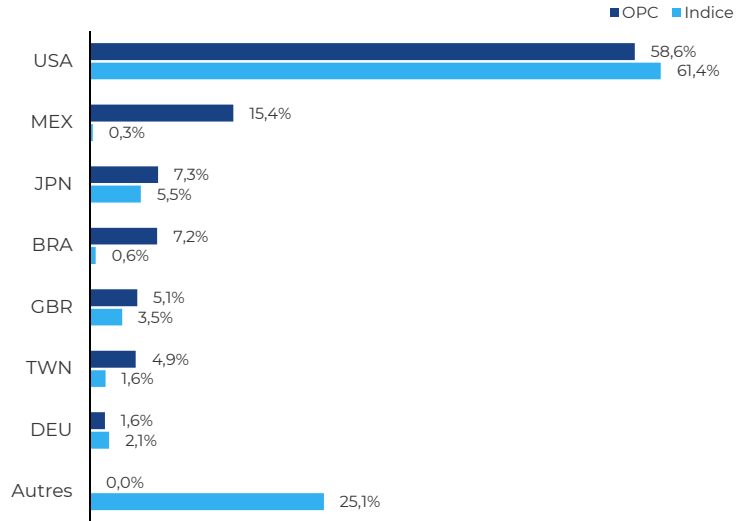
Profil de l'OPC

VE/CA 2024	6.7	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2.1%
PER 2024	22.9	Nombre de lignes	20
Rendement	1.5%	Capitalisation moyenne (M€)	635 744
Active share	88.4%	Capitalisation médiane (M€)	143 959

Source : LFDE

Répartition géographique

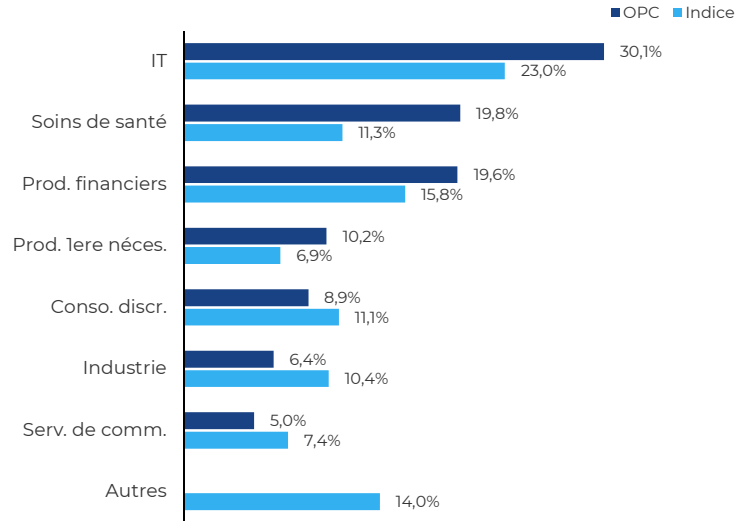
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

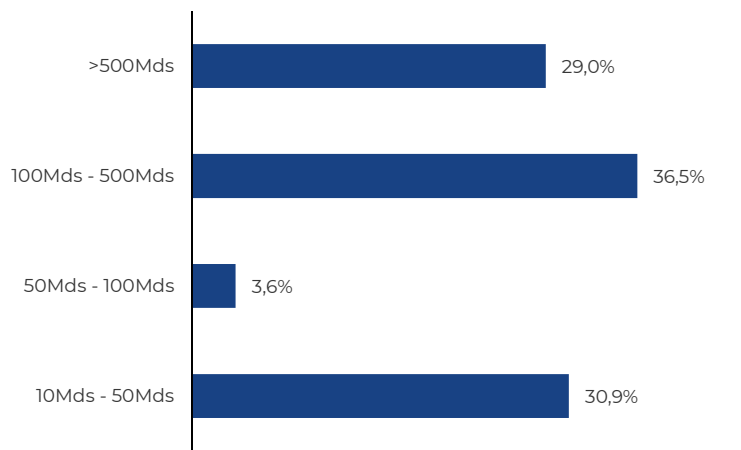
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 : 12.1%		

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 : 16.5%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC 100%		Univers 92%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	6.7	6.1	6.4	6.2
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 CO2 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-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.