

JUILLET 2020 (données au 31/07/2020)

OPC de sélection de titres investi dans des entreprises innovantes de croissance ayant un leadership en devenir à travers le monde.

Commentaire du gérant

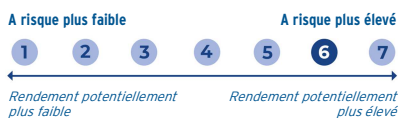
“ Echiquier World Next Leaders A progresse de 3,17% sur le mois et de 50,49% depuis le début de l'année.

Entre deuxième vague et accélération de la première, les effets de la crise du Covid-19 continuent à se faire ressentir dans la majorité des pays du monde. Ce paradigme continue de favoriser les mégatendances sur lesquelles le fonds est positionné au travers de *leaders* en devenir. Notre positionnement singulier permet ainsi de bénéficier de plusieurs thématiques que nous considérons comme structurellement porteuses mais peut également offrir une certaine diversification puisque nos entreprises sont majoritairement de capitalisation moyenne (inférieures à 20 milliards d'euro). Sur le mois nous remarquons que la thématique des paiements digitaux s'est relevée porteuse avec la forte hausse de STONE, société de paiements brésilienne. Malgré la crise qui frappe de plein fouet ce pays, le virage vers un commerce digital favorise les fournisseurs de paiements. Une conviction qui voit la demande de ses produits accélérer fortement et une adoption grandissante de la part des consommateurs qui ancrera dans la durée ces nouvelles façons de consommer et donc de payer.

Rolando Grandi

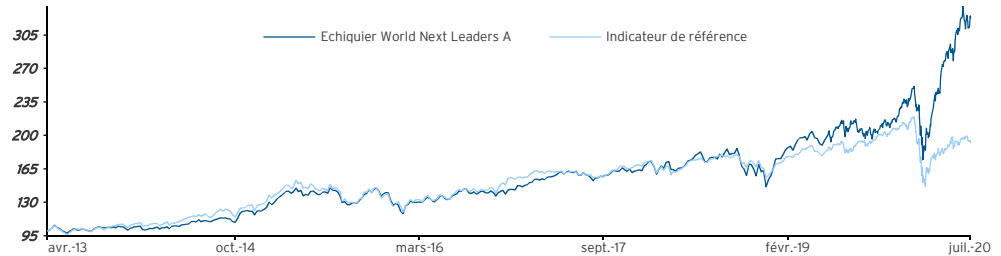
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	26,8	22,5	19,5
Volatilité de l'indice	24,5	17,5	16,7
Ratio de Sharpe	2,3	1,4	1,1
Beta	0,8	1,0	0,9
Ratio d'information	3,0	1,6	1,1
Tracking error	18,2	13,9	11,8



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Next Leaders A enregistre une performance de 222,6% contre 92,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+3,2	+0,0
YTD	+50,5	-6,3
3 ans	+104,5	+22,1
5 ans	+126,7	+32,8
Depuis la création	+222,6	+92,5

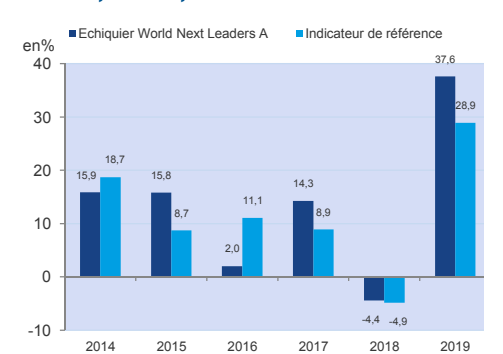
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+52,4	+0,9
3 ans	+26,9	+6,9
5 ans	+17,8	+5,8
Depuis la création	+17,5	+9,4

Valeur liquidative 322,64 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	+3,2%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	+52,4%	+0,9%
Encours de l'OPC	46 M€	

Historique des performances annuelles



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. 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 5 étoiles dans la catégorie Global Flex-Cap Equity chez Morningstar au 30/06/2020. © 2020 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 de l'OPC

Création :	26 avril 2013
Code ISIN :	FR0011449602
Code Bloomberg :	ECHGLOC FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification :	OPC actions internationales
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

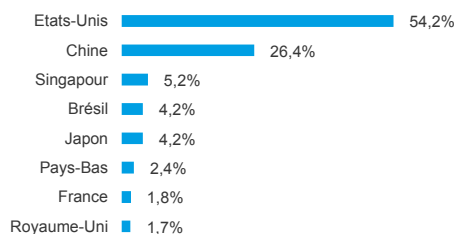
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

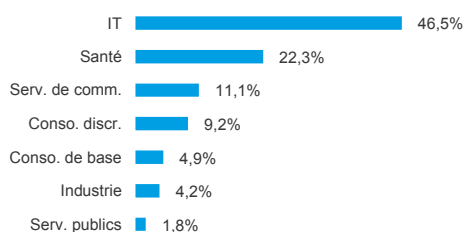
VE/CA 2020	9,0
PER 2020	34,6
Active Share	99,7%

Rendement	0,1%
Nombre de lignes	27
Capitalisation moyenne (M€)	19 990

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	ALTERYX	Etats-Unis	IT	8,2	6	TRADE DESK	Etats-Unis	IT	4,4
2	WUXI BIOLOGICS	Chine	Santé	6,5	7	SHAKE SHACK	Etats-Unis	Conso. discr.	4,1
3	PING AN HEALTH.	Chine	Santé	5,6	8	STONECO	Brésil	IT	4,0
4	SEA	Singapour	Serv. de comm.	5,0	9	DAIFUKU	Japon	Industrie	4,0
5	YIHAI	Chine	Conso. de base	4,7	10	ZSCALER	Etats-Unis	IT	4,0

Poids des 10 premières positions : **50,5%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	TWILIO	Etats-Unis	IT	20,0	3,5	1	SHAKE SHACK	Etats-Unis	Conso. discr.	-13,0	4,1
2	STONECO	Brésil	IT	16,9	4,0	2	VERTEX PHARMA.	Etats-Unis	Santé	-11,1	3,9
3	TENCENT MUSIC	Chine	Serv. de comm.	13,8	2,6	3	MATCH GROUP	Etats-Unis	Serv. de comm.	-8,9	3,0
4	YIHAI	Chine	Conso. de base	13,5	4,7	4	ATLASSIAN	Etats-Unis	IT	-7,0	1,9
5	ZSCALER	Etats-Unis	IT	12,6	4,0	5	SYNOPSIS	Etats-Unis	IT	-3,0	2,9

Poids des 5 meilleures performances : **18,8%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,8%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	62%
Note ESG moyenne	6,0/10
	E. 5,2/10 S. 5,2/10 G. 6,5/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

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

OPC	12,1
Indice de référence	200,6

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.