

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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

### Commentaire du gérant

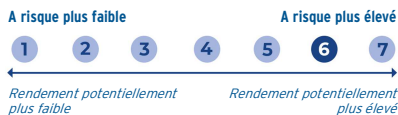
“ Echiquier World Next Leaders A progresse de 5,06% sur le mois et de 58,10% depuis le début de l'année.

Les entreprises les plus impactées par le Covid-19 ont le mieux progressé ce mois-ci. Bien que notre indice soit plus largement exposé à ces valeurs, le fonds surperforme grâce aux investissements dans des thématiques bénéficiant de la normalisation de l'économie. Le secteur de la restauration a bénéficié des nouvelles indiquant qu'un vaccin contre le Covid-19 pourrait être disponible d'ici la fin de l'année. HAIDILAO, leader chinois du Hot Pot progresse du fait de ses investissements pour ouvrir plus de restaurants en Chine. SHAKE SHACK, la chaîne de burgers américaine bénéficie des ventes via des canaux digitaux et d'une potentielle normalisation de la vie sociale et économique dans les mégapoles américaines. Ces thématiques liées à la restauration nous semblent très importantes puisque bénéficiant d'une urbanisation grandissante, surtout en Chine, ainsi que des changements profonds dans la façon de consommer des ménages et des nouvelles générations. Sur le mois, notons la baisse de notre principale ligne, ALTERYX, à la suite de résultats trimestriels moins positifs qu'attendus. D'après nous, ancrée sur le long terme, cette entreprise devrait continuer d'être l'un des plus importants créateurs de valeur pour le fonds.

Rolando Grandi

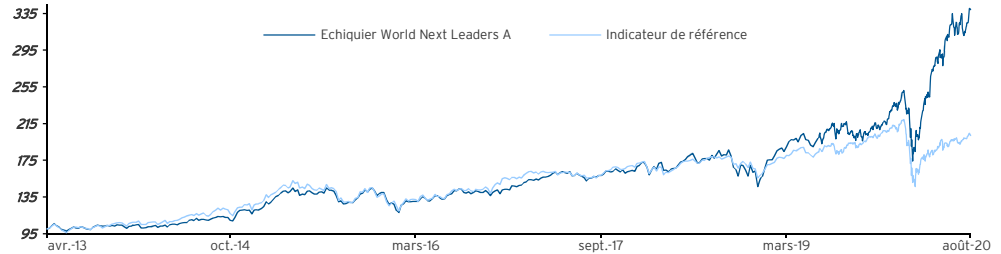
### Indicateurs de risque (en %)

| (pas hebdomadaire)     | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC    | 27,3 | 22,7  | 19,5  |
| Volatilité de l'indice | 24,4 | 17,6  | 16,3  |
| Ratio de Sharpe        | 2,4  | 1,5   | 1,3   |
| Beta                   | 0,8  | 1,0   | 0,9   |
| Ratio d'information    | 2,8  | 1,5   | 1,1   |
| Tracking error         | 18,9 | 14,4  | 12,0  |



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 239,0% contre 102,0% pour son indice depuis sa création.

### Performances cumulées (%)

|                    | OPC    | Indice |
|--------------------|--------|--------|
| 1 mois             | +5,1   | +4,9   |
| YTD                | +58,1  | -1,7   |
| 3 ans              | +118,0 | +28,7  |
| 5 ans              | +159,2 | +52,3  |
| Depuis la création | +239,0 | +102,0 |

### Performances annualisées (%)

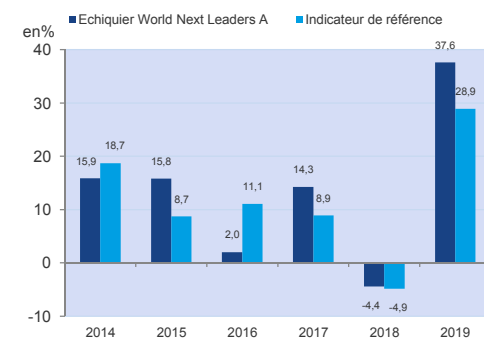
|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | +57,9 | +7,3   |
| 3 ans              | +29,6 | +8,8   |
| 5 ans              | +21,0 | +8,8   |
| Depuis la création | +18,1 | +10,0  |

Valeur liquidative 338,96 €

|                                      | OPC    | Indice |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Performances du mois écoulé          | +5,1%  | +4,9%  |
| Performances des douze derniers mois | +57,9% | +7,3%  |

Encours de l'OPC 54 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                         |

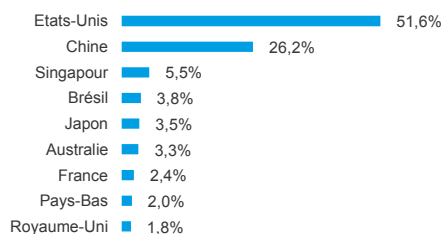
### Conditions financières

|                                |                                 |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 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 |

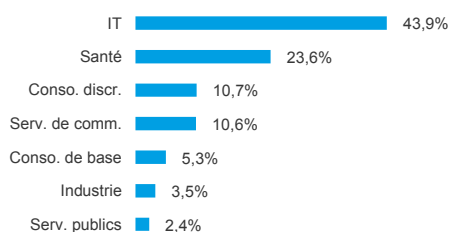
## Profil du portefeuille

|              |       |                             |        |
|--------------|-------|-----------------------------|--------|
| VE/CA 2020   | 9,2   | Rendement                   | 0,2%   |
| PER 2020     | 34,7  | Nombre de lignes            | 29     |
| Active Share | 99,7% | Capitalisation moyenne (M€) | 19 990 |

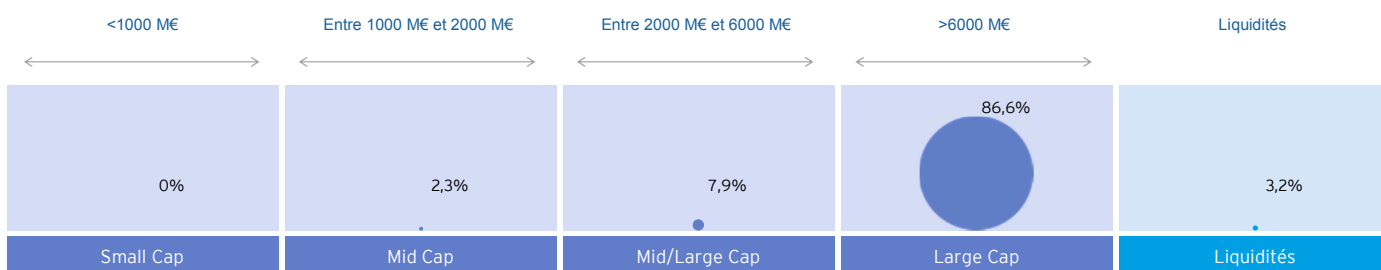
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **48,4%**

## Principales variations du mois

| Les meilleures performances |            |                |              |                     | Les moins bonnes performances |            |                |              |                     |
|-----------------------------|------------|----------------|--------------|---------------------|-------------------------------|------------|----------------|--------------|---------------------|
| Valeur                      | Pays       | Secteurs       | Performances | Poids en % de l'OPC | Valeur                        | Pays       | Secteurs       | Performances | Poids en % de l'OPC |
| 1 SHAKE SHACK               | Etats-Unis | Conso. discr.  | 39,0         | 4,9                 | 1 ALTERYX                     | Etats-Unis | IT             | -31,9        | 6,5                 |
| 2 HAILILAO                  | Chine      | Conso. discr.  | 38,7         | 3,7                 | 2 PING AN HEALTH.             | Chine      | Santé          | -15,6        | 4,6                 |
| 3 VOLTALIA                  | France     | Serv. publics  | 30,2         | 2,3                 | 3 ILLUMINA                    | Etats-Unis | Santé          | -7,6         | 1,8                 |
| 4 YIHAI                     | Chine      | Conso. de base | 26,9         | 5,1                 | 4 TENCENT MUSIC               | Chine      | Serv. de comm. | -4,2         | 2,2                 |
| 5 WUXI BIOLOGICS            | Chine      | Santé          | 24,8         | 7,0                 | 5 TWILIO                      | Etats-Unis | IT             | -3,8         | 2,9                 |

Poids des 5 meilleures performances : **23,0%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **18,0%**

## Données ESG

### Notation ESG

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 62%                                 |
| Note ESG moyenne                         | 6,0/10                              |
|  | E. 5,3/10<br>S. 5,3/10<br>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 30/06/2020)

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

|                     |       |
|---------------------|-------|
| OPC                 | 8,0   |
| Indice de référence | 209,2 |

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.